全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从成交量上涨、下跌的完整变化周期，剖析成交量走势规律，点明买卖时间

王征 周峰 编著

新股民入门手册

从零开始学炒股

- 资深专家倾力打造最新、最全、最具实用价值的入门秘籍
- 理论知识与实战技巧相结合，快速提高新手炒股水平
- 详解股市经典案例，透析股海赚钱诀窍
- 防范股市陷阱风险，引领读者踏上致富之路

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

王征 周峰 编著

新股民入门手册

从零开始学炒股

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内 容 简 介

本书讲解了股票的基础知识，包括股票的类型、发行方式、新股申购技巧、股息、红利等，然后讲解股票行情分析软件、网上股票交易系统、基本面分析方法、技术分析方法，接下来通过具体实例剖析讲解K线应用实战、趋势应用实战、K线形态应用实战、技术指标应用实战及分时走势图看盘应用实战技巧，最后讲解新股民买卖股票技巧、股票交易管理技巧、新股民如何避免惨重损失、新股民必知的其他知识及股票中新兴的投资方向。在讲解过程中既考虑读者的学习习惯，又通过具体实例剖析讲解股票实际交易过程中的热点问题、关键问题及种种难题。

本书适用于股票投资的初学者和爱好者，也适用于有一定炒股经验的股民，以及有志于在这个充满风险、充满寂寞的征程上默默前行的征战者和屡败屡战、愈挫愈勇并最终战胜失败、战胜自我的勇者。

图书在版编目（CIP）数据

新股民入门手册：从零开始学炒股/王征，周峰编著. —北京：中国铁道出版社，2011.5
ISBN 978-7-113-12404-5

Ⅰ.①新… Ⅱ.①王… ②周… Ⅲ.①股票—证券投资—手册 Ⅳ.①F830.91-62

中国版本图书馆CIP数据核字（2010）第255653号

书　　名：**新股民入门手册：从零开始学炒股**
作　　者：王　征　周　峰　编著

责任编辑：苏　茜　王承慧　　**读者热线电话**：400-668-0820
特邀编辑：邱雪娇　　**封面制作**：郑少云
封面设计：张　丽　　**责任印制**：李　佳

出版发行：中国铁道出版社（北京市宣武区右安门西街8号　　**邮政编码**：100054）
印　　刷：三河市华丰印刷厂
版　　次：2011年5月第1版　　2011年5月第1次印刷
开　　本：700mm×1 000mm　1/16　**印张**：19　**字数**：375千
书　　号：ISBN 978-7-113-12404-5
定　　价：39.00元

版权所有　侵权必究
凡购买铁道版图书，如有印制质量问题，请与本社发行部联系调换。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言



股票市场充斥着令人心潮澎湃的神话，也充满了让人心惊胆寒的惨烈。投资者一定要明白：股市交易的本质是财富再分配的过程，在这里，智者把愚者的钱拿走了，勤奋者把懒惰者的钱拿走了，主力把散户的钱拿走了。所以，在这个没有硝烟的战场，如果没有经过系统的学习和训练就匆匆入市，那么大多数人都会把自己的资金送给股市。无视学习、轻视经验、不重视市场，是新股民常犯的错误。

为什么要写这本书

现在，市面上关于股票的书很多，包括国内外大师级别的著述，其投资理念和原则会让读者得到某种程度的教益，但没有发现使资金快速增值的方法，没有发现高胜率的操作技巧，并且没有把股票行情分析软件融入股市实战操作中。

在股票投资市场，中小资金每年翻倍增长没有多少奥秘，真正的奥秘就是高胜率赢利模式加上铁的执行。只要严格遵守既定纪律，按一定的程序操作，每年资金成倍增长并不是难事，这就是本书的主题。

本书结构

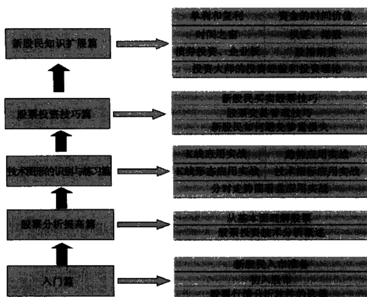
本书共 15 章，具体章节安排如下：

- 第 1～3 章：讲解新股民入市要准备的各项知识，包括股票基础知识、股市特征、股票行情分析软件、网上股票交易的流程等。
- 第 4～5 章：讲解股市分析方法，即基本面分析方法和技术分析方法。
- 第 6～9 章：讲解股票常见的技术分析方法应用实战，即 K 线、趋势、K 线形态、技术指标应用实战。
- 第 10 章：讲解分时走势图看盘应用实战技巧。
- 第 11～13 章：讲解股票投资方法与策略，即买卖股票技巧、股票交易管理技巧、新股民如何避免惨重损失。
- 第 14～15 章：讲解新股民必知的其他知识和新兴的投资方向，如投资中的术语、投资大师的投资经验、常用的投资理论、时间之窗、交替规律以及债券、创业板、股指期货和港股等内容。

学习体系

全书共分 5 篇，包括入门篇（第 1～3 章）、股票分析提高篇（第 4、5 章）、技术图形的识别与练习篇（第 6～10 章）、股票投资技巧篇（第 11～13 章）、新股民知识扩展篇（第 14～15 章），以同花顺炒股分析软件为基础进行讲解。具体结构如下图所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



本书特色

- 实用性：本书首先着眼于炒股实战应用，然后再探讨深层次的技巧问题。
- 详尽的例子：本书几乎每一章都附有大量的例子，通过这些例子介绍知识点。每个例子都是作者精心之选。反复练习，举一反三，就可以真正掌握操盘技巧，从而学以致用。
- 全面性：本书包含了股票的所有知识，分别是股票的基础知识、新股申购、除权与除息、股票行情分析软件、网上股票交易系统、基本面分析方法、技术分析方法、K 线应用实战、趋势应用实战、K 线形态应用实战、技术指标应用实战、新股民分时走势图看盘应用实战技巧、新股民买卖股票技巧、股票交易管理技巧、新股民如何避免惨重损失、新股民必知的其他知识、股票中新兴的投资方向。

本书适合的读者

本书适用于股票投资的初学者和爱好者，也适用于有一定炒股经验的股民，更适用于那些有志于在这个充满风险、充满寂寞的征程上默默前行的征战者和屡败屡战、愈挫愈勇并最终战胜失败、战胜自我的勇者。

创作团队

本书由王征、周峰编写，下列人员对本书的编写提出过宝贵的意见并参与了部分编写工作，他们是陆佳、张振东、王真、李晓波、周贤超、杨延勇、解翠、王荣芳、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

李岩、周科峰、陈勇、孟庆国、赵秀园、吕雷、孙更新、于超、栾洪东、尹吉泰、纪欣欣、王萍萍、高云、李永杰、盛艳秀。

由于时间仓促，加之水平有限，书中的缺点和不足之处在所难免，敬请读者批评指正。如果读者在阅读本书的时候出现任何疑问，可以发送电子邮件及时与我们联系，我们会尽快给予答复。邮箱是 HappySAnts@163.com 或 zhangshuqiangbooks@163.com。

编　者

2011 年 2 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目 录

入门篇

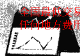
第 1 章 新股民入市准备 …… 2

一、初识股票 …… 2
（一）发行股票的原因 …… 2
（二）股票的概念和特性 …… 2
（三）股票的作用、价值和价格 …… 3
二、股票的类型 …… 3
（一）普通股和优先股 …… 3
（二）国家股、法人股、职工股和社会公众股 …… 4
（三）A 股、B 股、H 股、N 股和 S 股 …… 5
（四）绩优股、绩差股、ST 股和*ST 股 …… 6
（五）大盘股和小盘股 …… 9
（六）股票的其他类型 …… 10
三、股票发行方式 …… 10
（一）新股发行 IPO …… 10
（二）新股申购应用实战 …… 12
（三）配股 …… 15
（四）增发 …… 17
四、股息和红利 …… 18
（一）股息和红利概述 …… 18
（二）股息和红利的发放方式 …… 18
（三）除权与除息应用实战 …… 20

第 2 章 初入股市 …… 23

一、必须了解的股票交易流程 …… 23
二、开立沪深证券账户、资金账户和银证转账账户 …… 23
（一）开立 A 股股票账户 …… 23
（二）选择合适的证券营业部 …… 24
（三）开立资金账户 …… 25
（四）设立银证转账账户 …… 25
三、股票交易的常见类型 …… 25

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、网上股票交易的优势 26
五、网上股票交易系统 27
（一）添加证券营业部并登录 27
（二）银证转账 29
六、网上股票交易要注意的事项 30
（一）了解证券交易的证券代码 30
（二）证券交易的收费标准 31
（三）暂停交易制度 31
（四）限价委托和市价委托 32

第 3 章 股票行情分析软件的选择 34

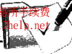
一、股票行情分析软件概述 34
（一）同花顺股票行情分析软件 34
（二）大智慧股票行情分析软件 35
（三）钱龙股票行情分析软件 35
二、同花顺软件的下载与安装 35
（一）下载同花顺股票分析软件 36
（二）安装同花顺股票分析软件 37
三、同花顺软件的用户注册与登录 38
四、同花顺炒股软件的工作界面 40
（一）标题栏和菜单栏 41
（二）工具栏 43
（三）窗口区和辅助显示区 44
（四）状态栏 46

股票分析提高篇

第 4 章 从基本面理解股票 50

一、基本面分析概述 50
二、利用社会宏观状况变化分析股市 51
（一）经济周期的变动对股市的影响 51
（二）政治因素对股市的影响 58
（三）法律、文化和自然因素对股市的影响 60
（四）通货膨胀对股市的影响 60
（五）CPI 和 PPI 对股市的影响 61
（六）利率对股市的影响 62

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（七）存款准备金率对股市的影响 63
（八）汇率对股市的影响 63
三、利用行业分析研究股市 64
（一）行业的市场结构分析 64
（二）行业的性质分析 64
（三）行业的生命周期分析 65
四、利用企业业绩分析股市 67
（一）公司财务分析的主要内容 67
（二）财务分析中的比较分析法 69
（三）企业业绩分析应注意的事项 71

第 5 章 股票投资技术分析概述 72

一、技术分析概述 72
二、技术分析的理论基础 72
三、技术分析的优缺点 73
四、技术分析与基本面分析 74
五、技术分析的分类 74
六、技术分析的两个基本工具 75
（一）线形图 75
（二）K 线图 77

技术图形的识别与练习篇

第 6 章 K 线应用实战 82

一、K 线的意义及注意事项 82
（一）K 线的意义 82
（二）K 线注意事项 82
二、单根 K 线应用实战 83
（一）大阳线应用实战 83
（二）大阴线应用实战 86
（三）吊颈线（锤头线）应用实战 87
（四）射击之星（倒锤头线）应用实战 89
（五）长十字线应用实战 91
（六）螺旋桨应用实战 93
三、K 线组合应用实战 95
（一）早晨之星应用实战 96

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ(微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）好友反攻、曙光初现和旭日东升应用实战 98
（三）红三兵应用实战 100
（四）下探上涨形应用实战 102
（五）上升三部曲应用实战 103
（六）多方尖兵应用实战 105
（七）黄昏之星应用实战 106
（八）淡友反攻、乌云盖顶和倾盆大雨应用实战 108
（九）黑三兵应用实战 110
（十）高开出逃形应用实战 112
（十一）空方尖兵应用实战 113
（十二）下降三部曲应用实战 114

第 7 章 趋势应用实战 116

一、趋势概述 116
二、趋势线的应用 118
（一）趋势线的类型 119
（二）上升趋势线应用实战 119
（三）下降趋势线应用实战 121
（四）趋势线的修正 123
三、管道线应用实战 123
四、支撑线和压力线的应用 126
五、黄金分割线应用实战 127
六、百分比回撤线应用实战 128

第 8 章 K 线形态应用实战 130

一、K 线形态概述 130
二、底部反转形态应用实战 131
（一）头肩底应用实战 131
（二）双底应用实战 135
（三）圆底应用实战 138
（四）潜伏底应用实战 141
（五）V 形底应用实战 143
（六）底部三角形应用实战 145
（七）底部岛形反转应用实战 146
三、顶部反转形态应用实战 147
（一）头肩顶应用实战 148
（二）双顶应用实战 150

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net



（三）圆顶应用实战 152
（四）尖顶应用实战 153
（五）顶部岛形反转应用实战 154
四、整理形态应用实战 155
（一）上升三角形应用实战 155
（二）下降三角形应用实战 158
（三）扩散三角形应用实战 159
（四）收敛三角形应用实战 160
（五）上升旗形应用实战 162
（六）下降旗形应用实战 164
（七）上升楔形应用实战 165
（八）下降楔形应用实战 166
（九）矩形应用实战 167

第 9 章　技术指标应用实战 169

一、技术指标概述 169
二、均线应用实战 170
（一）5 日均线应用实战 170
（二）30 日均线应用实战 171
（三）60 日均线应用实战 172
三、MACD 指标应用实战 174
（一）MACD 概述 174
（二）MACD 实战应用 175
四、KDJ 指标应用实战 177
（一）KDJ 概述 177
（二）KDJ 实战应用经验 179

第 10 章　分时走势图看盘应用实战 181

一、大盘分时走势图 181
二、学会看证券营业部的大盘 183
三、个股分时走势图 184
（一）股价走势线和均价线 184
（二）盘口名词解释与应用 185
（三）分析个股分时走势图的注意事项 189
四、买卖盘口应用实战 191
（一）上压板和下托板 191
（二）各种买卖盘 192

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：[illegible] 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）正确对待内盘和外盘 194
五、分时走势图中的重要时间段 195
（一）开盘是影响当日股价走势的重要时刻 195
（二）开盘后 30 分钟的走势 196
（三）开盘后 10 点左右 197
（四）中午收市前和下午开市后 198
（五）下午 2 点 30 分 198
（六）收盘前的异动 198
六、开盘应用实战 198
七、尾市急跌应用实战 202
八、尾市急拉应用实战 204
（一）出货的尾市急拉 204
（二）护盘的尾市急拉 205
（三）准备拉升的尾市急拉 207

股票投资技巧篇

第 11 章　新股民买卖股票技巧 210

一、股票涨跌的奥秘 210
（一）股价与供需 210
（二）股价与信心 211
（三）股价与资金 213
（四）股价与政策 213
二、利用基本面买卖股票 214
（一）每股收益 215
（二）市盈率 216
三、利用概念买卖股票 217
（一）实概念炒作方法 217
（二）虚概念炒作方法 219
（三）买卖概念股的技巧 221
四、利用板块买卖股票 221
（一）板块的查看 222
（二）板块的联动应用技巧 224
五、股票投资策略 225
（一）大型股票投资策略 225

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（二）中小型股票投资策略 225
（三）投机股买卖策略 226

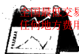
第 12 章 股票交易管理技巧 227

一、股票交易管理概述 227
二、新股民九大心理误区 228
三、新股民九大交易误区 230
四、学会做交易计划 233
五、良好的交易心态 234
六、江恩的 24 条守则 235
七、资金管理技巧 236
（一）报酬/风险比与获胜率 237
（二）获胜率与入市资金 237
（三）建仓的方法与技巧 238
（四）加仓或减仓的方法与技巧 239
（五）止损的方法与技巧 240
（六）止赢的方法与技巧 242

第 13 章 新股民如何避免惨重损失 243

一、新股民遭受惨重损失的原因 243
（一）大小非大量减持 243
（二）超级利好未能兑现 244
（三）借钱炒股 245
（四）上市公司违规被处罚 245
（五）购买高价股 246
（六）股市整体下跌 247
二、新股民如何避免被深套 248
（一）利用死亡谷避免深套 248
（二）利用向下跌空缺口避免深套 250
（三）利用断头铡刀避免深套 251
三、防范其他投资者的各种陷阱 253
（一）虚假交易 254
（二）制造假消息 254
（三）骗线陷阱 255
（四）操纵股市 256
（五）荐股陷阱 256

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（六）内幕交易……257
（七）老鼠仓……258

新股民知识扩展篇

第 14 章　新股民必知的其他知识……262

一、了解投资中的几个术语……262
（一）单利和复利……262
（二）资金的时间价值……263
二、投资大师的投资经验……264
（一）格雷厄姆的投资经验……264
（二）巴菲特的投资经验……266
（三）彼得·林奇的投资经验……267
三、时间之窗……269
四、交替规律……270

第 15 章　股票中新兴的投资方向……272

一、债券投资入门……272
（一）债券票面要素……272
（二）债券的类型……273
（三）上市债券入门……274
（四）债券投资的方法与技巧……275
二、初涉创业板……277
（一）创业板的开户……277
（二）查看创业板股票信息……278
（三）创业板投资技巧……280
三、权证投资入门……280
（一）权证的基本要素……281
（二）权证交易规则……282
（三）影响权证价格的因素及投资注意事项……282
四、股指期货投资入门……283
（一）股指期货的特点……283
（二）股指期货的功能……285
（三）股指期货与股票的区别……287
五、港股投资入门……289

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入门篇

变幻莫测的股市，对于不肯学习的投资者来说是一部绞肉机，最终会绞碎其财富梦想；对于勤奋钻研的投资者来说则是一部提款机，每月都有取款获利的机会。为了能在股市投资成功，投资者首先要对股票的基础知识、发行方式、市场主力、网上交易流程、模拟炒股、网上股票交易注意事项有所了解。

本篇具体内容如下：

- 初识股票及其类型
- 股票发行方式
- 股息和红利
- 熟悉主力
- 必须了解的股票交易流程
- 开立沪深证券账户、资金账户和银证转账账户
- 股票交易的常见类型
- 网上股票交易系统
- 网上股票交易要注意的事项
- 股票行情分析软件的选择
- 同花顺模拟炒股



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1章

新股民入市准备

股市是一个博弈的市场，要想成为赢家，就必须了解股票基础知识。因为一切事物的变化，都离不开事物的基础和本质，对股票基础知识的理解，是每一个股民必须经历的过程，一旦股民明白了投资对象和投资市场的本质，就可以对股市的存在和股票的流通有较为客观的认识，并在大局上把握分寸，赢得先机。

一、初识股票

股票的基本常识是绝大多数股民常常忽视的部分，但这一部分却是投资对象和投资市场的本质所在，很多看似莫名其妙的价格波动，其实常常来自于这里的市场属性和市场要求。

（一）发行股票的原因

当一个公司刚刚起步时，由于公司小，需要资金也少，经营者可以通过亲戚朋友筹集资金来发展，但随着经营规模的扩大和竞争程度的提高，无论是公司自身的资本积累，还是通过各种办法借来的资本，都不能满足公司扩张的巨额资金需求。这样，公司就会以出让股权的名义向社会公众筹集资金，同时建立股份有限公司。社会公众之所以愿意购买公司股权，是因为公司发展前景良好，并且可以得到不错的投资回报。

为了明确投资者与公司之间的权益关系，股份有限公司就会发行股票。投资者购买股票后，就成为该公司的股东，以出资额为限对公司负有限责任，同时具有分享公司收益的权利。

（二）股票的概念和特性

股票是股份证书的简称，是股份公司为筹集资金而发行给股东作为持股凭证并借以取得股息和红利的一种有价证券。每股股票都代表股东对企业拥有一个基本单位的所有权。股票是股份公司资本的构成部分，可以转让、买卖或作价抵押，是资金市场的主要长期信用工具。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

股票投资是一种没有期限的长期投资。股票一经买入，只要股票发行公司存在，任何股票持有者都不能退股，即不能向股票发行公司要求退回本金。同样，股票持有者的股东身份和股东权益就不能改变，但他可以通过股票交易市场将股票卖出，使股份转让给其他投资者，以收回自己原来的投资。

（三）股票的作用、价值和价格

前面介绍了股票的概念和特性，下面来介绍一下股票的作用、价值和价格。

1. 股票的作用

股票的作用共有3点：第一，股票上市后，上市公司就成为投资大众的投资对象，因而容易吸收投资大众的储蓄资金，扩大了筹资的来源；第二，上市公司的股权分散在千千万万个大小不一的投资者手中，这种股权分散化能有效地避免公司被少数股东单独支配的危险，赋予公司更大的经营自由度；第三，股票交易所对上市公司股票行情及定期会计表册的公告，起了一种广告效果，有效地扩大了上市公司的知名度，提高了上市公司的信誉。

2. 股票的面值和净值

股票的面值是股份公司在所发行的股票票面上标明的票面金额，它以元/股为单位，其作用是表明每一张股票所包含的资本数额。

股票的净值又称为账面价值，也称为每股净资产，是用会计统计的方法计算出来的每股股票所包含的资产净值。

3. 股票的发行价、市价和清算价格

股票的发行价就是上市公司从公司自身利益以及确保股票上市成功等角度出发，对上市的股票不按面值发行，而是制定一个较为合理的价格来发行。

股票的市价是指股票在交易过程中交易双方达成的成交价，通常所指的股票价格就是指市价。股票市价直接反映着股票市场的行情，是股民购买股票的依据。股票的清算价格是指一旦股份公司破产或倒闭后进行清算时，每股股票所代表的实际价值。

二、股票的类型

股票的分类很多，下面简单介绍一下主要的分类。

（一）普通股和优先股

股票按照股东权利的不同，可分为普通股和优先股。

1. 普通股

普通股是随企业利润变动而变动的一种股份，是公司资本构成中最普通、最基本的股份，是股份企业资金的基础部分，也是风险最大的一种股份。普通股股东享有的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基本权利如图 1.1 所示。

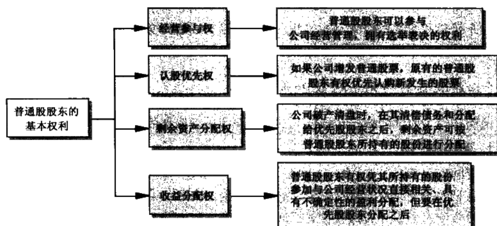


图 1.1　普通股股东享有的基本权利

2. 优先股

优先股是股份公司发行的在分配红利和剩余财产时比普通股具有优先权的股份。优先股的特征如图 1.2 所示。

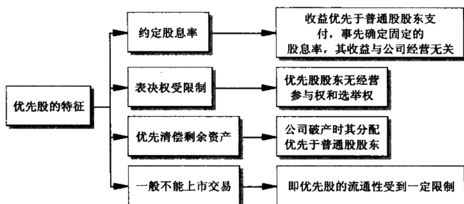


图 1.2　优先股的特征

（二）国家股、法人股、职工股和社会公众股

股票按投资主体来分，可分为国家股、法人股、职工股和社会公众股。

1. 国有股

有权代表国家投资的部门或机构以国有资产向公司投资形成的股份，包括以公司现有国有资产折算成的股份。

2. 法人股

企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体以其依法可经营的资产向公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 https://www.7help.net

非上市流通股权部分投资所形成的股份。

3. 职工股

本公司职工在公司公开向社会发行股票时按发行价格所认购的股份。

4. 社会公众股

我国境内个人和机构以其合法财产向公司可上市流通股权部分投资所形成的股份。

（三）A股、B股、H股、N股和S股

按上市交易地点的不同，我国股票可以分为A股、B股、H股、N股和S股。

1. A股

A股，即人民币普通股票，是由我国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）以人民币认购和交易的普通股股票。

① 打开同花顺炒股软件，选择菜单栏中的“报价”|“商品顺序”命令，就可以看到下一级子菜单，如图1.3所示。



炒股软件操作将在第3章进行详细介绍。

② 选择下一级子菜单中的“上海A股”命令，就可以看到所有上海A股的报价信息，如图1.4所示。

图1.3 下一级子菜单

图1.4 上海A股的报价信息

③ 选择下一级子菜单中的“深圳A股”命令，就可以看到所有深圳A股的报价信息。

2. B股

B股，即人民币特种股票，它是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的股票。

① 选择菜单栏中的“报价”|“商品顺序”|“上海B股”命令，就可以看到所有上海B股的报价信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用……开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

② 选择菜单栏中的“报价”|“商品顺序”|“深圳 B 股”命令，就可以看到所有深圳 B 股的报价信息，如图 1.5 所示。

	代码	名称	星级	涨幅%	现价	总手	现手	昨收	开盘	最高	最低	涨速%
1	200002	万 科B		-4.61	6.83	60917	172 ↑	7.16	7.11	7.12	6.80	-0.73
2	200011	深物业B		-5.38	3.87	5187	24 ↑	4.09	4.00	4.04	3.78	+0.78
3	200012	南 玻B		-0.80	11.20	50779	510 ↑	11.29	11.32	11.60	11.12	+0.00
4	200016	深康佳B		-5.47	3.11	21308	950 ↑	3.29	3.27	3.28	3.11	-0.32
5	200017	*ST中华B		-3.14	2.16	34819	377 ↓	2.23	2.21	2.33	2.14	+0.00
6	200018	*ST中冠B		-2.47	3.56	377	92 ↓	3.65	3.82	3.82	3.55	-1.11
7	200019	深深宝B		-1.70	5.78	2378	75 ↑	5.88	5.89	5.89	5.70	+0.00
8	200020	深华发B		-4.87	3.71	2572	7 ↓	3.90	3.88	3.89	3.70	+0.00
9	200022	深赤湾B		-5.81	11.19	5516	14 ↑	11.88	11.88	11.88	11.02	+0.00
10	200024	招商局B		-4.80	12.88	9744	121 ↓	13.53	13.43	13.43	12.86	+0.08
11	200025	特 力B		-2.52	4.65	940	1 ↑	4.77	4.70	4.81	4.60	-0.21
12	200026	飞亚达B		-5.26	7.03	5447	5 ↑	7.42	7.45	7.45	6.89	+0.43
13	200028	一 致B		-4.79	19.50	3564	125 ↓	20.48	20.13	20.70	19.48	+0.10
14	200029	深深房B		-4.73	2.82	3935	27 ↓	2.96	2.91	2.93	2.80	+0.00
15	200030	*ST盛润B		+2.09	3.42	6279	100 ↑	3.35	3.39	3.51	3.39	-0.29
16	200037	深南电B		+4.52	3.47	25738	180 ↓	3.32	3.38	3.61	3.38	+0.00
17	200039	中 集B		--	--	--		--	--	--	--	--

深圳B股 中小板 创业板 自选股 自定义 权证板块 概念 地域 行业 指标股 基金 港股

图 1.5　深圳 B 股的报价信息

3. H 股

H 股是在香港证券交易所上市的股票。其中，内地企业在香港证券交易所上市的股票又称“红筹股”。选择菜单栏中的“报价”|“港汇”|“AH 列表”命令，就可以看到在香港证券交易所上市的红筹股。注意，在这里看到的是 AH 股的对比信息，如图 1.6 所示。

	A股				H股				
名称	代码	涨幅	现价	总手	代码	涨幅	现价	成交量	AH股溢价
中国人寿	601628	-4.27%	24.91	125667	HK2628	-0.16%	34.05	544843	-16.37%
招商银行	600036	-4.69%	13.31	910130	HK3968	-0.11%	17.92	296756	-15.50%
中国平安	601318	-5.19%	46.24	383598	HK2318	-1.43%	62.25	139573	-15.49%
鞍钢股份	000898	-5.54%	8.69	298886	HK0347	+1.26%	11.28	218684	-12.35%
中国神华	601088	-5.85%	24.30	277520	HK1088	-1.57%	31.25	304914	-11.53%
工商银行	601398	-2.22%	4.40	1231932	HK1398	+0.18%	5.57	3415095	-10.13%
XD交通银	601328	-4.46%	6.64	543324	HK3328	-1.30%	8.37	840276	-9.75%
建设银行	601939	-1.93%	5.09	778257	HK0939	+0.48%	6.22	3478967	-6.90%
中国铁建	601186	-3.02%	7.71	229828	HK1186	-3.23%	8.99	165387	-2.43%
中国南车	601766	-1.11%	5.33	428361	HK1766	-2.50%	5.84	58261	3.83%
中煤能源	601898	-5.72%	10.21	187567	HK1898	-0.72%	11.06	318524	5.02%
青岛啤酒	600600	-2.93%	35.74	23224	HK0168	-1.06%	37.50	29759	8.43%
宁沪高速	600377	-4.83%	7.09	96775	HK0177	-0.67%	7.40	69440	9.00%
中海发展	600026	-5.68%	10.30	94527	HK1138	-0.80%	10.70	127848	9.52%
马钢股份	600808	-3.90%	3.70	329987	HK0323	-2.21%	3.72	430260	13.16%
京投银泰	600683	-6.20%	6.66	71236	HK1833	-7.35%	6.68	85080	13.43%
中国中铁	601390	-4.72%	4.84	665082	HK0390	-1.82%	4.85	284935	13.53%

图 1.6　AH 股的对比信息

4. 其他股票

N 股：中国境内的企业在纽约证券交易所上市的股票。

S 股：中国境内的企业在新加坡证券交易所上市的股票。

（四）绩优股、绩差股、ST 股和*ST 股

按照上市公司经营业绩的好坏，股票可以分为绩优股、绩差股、ST 股和*ST 股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

1. 绩优股

绩优股就是业绩优良公司的股票。在中国股票市场中，每股税后利润在所有上市公司中排在前 25%的股票，或公司上市后净资产收益率连续三年超过 10%的股票，属于绩优股。绩优股具有较高的投资回报和投资价值，因而总是受到长期投资者和稳健型投资者的青睐。绩优股又称“蓝筹股”，是因为在西方赌场中，蓝色筹码最值钱、红色筹码次之，白色筹码再次之。

2. 绩差股

绩差股是相对于绩优股来说的，是指经营业绩较差的公司的股票。这类上市公司由于行业前景不好，或由于经营不善，每年盈利能力很低，甚至进入亏损行列，这类股票在市场上表现萎靡不振，交易不活跃。除非有重大的重组信息或基本面出现重大转变，否则这类公司没有投资价值。

3. ST 股

根据 1998 年实施的股票上市规则，我国将对财务状况或其他状况出现异常的上市公司的股票交易进行特别处理，由于“特别处理”的英文是“special treatment”，所以此类股票就简称 ST 股。

如果公司出现下面 6 种异常财务状况之一，则其股票就要被加上 ST 的标识。

- 审计结果显示连续两个会计年度的净利润为负值。
- 上市公司最近一个会计年度经审计的每股净资产低于股票面值。
- 注册会计师对最近一个会计年度的财务报告，出具无法表示意见或否定意见的审计报告。
- 最近一个会计年度经审计的股东权益，扣除注册会计师、有关部门不予确定的部分，低于注册资本。
- 最近一份经审计的财务报告，对上年度利润进行调整，导致连续两个会计年度亏损。
- 经交易所或中国证监会认定为财务状况异常的。

在上市公司的股票被实行特别处理期间，其股票交易应遵循的规则如图 1.7 所示。

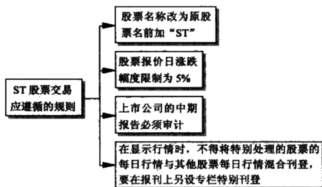


图 1.7 ST 股票交易应遵循的规则

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方都可以办理 客服QQ/微信 开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提醒

由于 ST 股票涨跌幅度为 5%，这从一定程度上抑制了庄家的炒作，但投资者要对 ST 股票区别对待，具体问题具体分析。如果 ST 股是由于经营性亏损，那么短时间内比较难扭亏为盈；如果 ST 股是由于特殊的原因造成的亏损，如自然灾害，或 ST 股有资产重组、优质资产注入等概念，则该股票往往有较大的潜力。

① 打开同花顺炒股软件，选择菜单栏中的“报价”|“商品顺序”|“上海 A 股”命令，就可以看到所有上海 A 股的报价信息，然后单击“概念”选项卡，弹出的菜单如图 1.8 所示。

	代码	名称	星级	涨幅%	现价
1	600000	[illegible]		[illegible]	19.04
2	600004	白云机场		-4.63	9.89
3	600005	武钢股份		-4.55	5.25
4	600006	东风汽车		-3.31	5.85
5	600007	中国国贸		-4.62	9.08
6	600008	首创股份		-1.45	6.81
7	600009	上海机场		-7.01	14.20
8	600010	包钢股份		-4.13	3.71
9	600011	华能国际		-3.27	6.51
10	600012	皖通高速		-5.55	6.13
11	600015	华夏银行		-9.98	11.45
12	600016	民生银行		-4.42	6.71
13	600017	日照港		-5.45	6.76
14	600018	上港集团		-3.77	4.85
15	600019	宝钢股份		-4.17	6.44
16	600020	中原高速		-3.94	4.15
17	600021	上海电力		-4.17	4.82
18	600022	济南钢铁		-5.02	3.97

ST板块	新材料概念	海西概念
*ST板块	稀缺资源	图们江
含H股	节能环保	天津滨海新区
含B股	循环经济	珠江区域
金融参股	铁路板块	横琴岛
交叉持股	创投概念	成渝经济区
QFII概念	智能电网	湘潭市城市规划
基金重仓	亚运会概念	西藏区域概念
整体上市	医改概念	长株潭
并购重组	世博概念	武汉经济圈
公司回购	股指期货	前海新区
股东、高管增持	高送配潜力	创业板概念
股东、高管减持	太阳能概念	迪斯尼概念
股权投资	风能概念	低碳经济
股权激励	核能概念	黄金概念
预盈预增	生物质能	次新股概念
预亏预减	新能源电池	三网融合
航天军工	物联网概念	分拆上市概念
3G概念	手机支付	新医药
IPV6	北部湾	

上海A股 | 中小板 | 创业板 | 自选股 | 自定义 | 权证板块 | 概念 | 地域 | 行业 | 指标股 | 基金 | 港股

图 1.8　概念板块菜单

② 在概念板块菜单中，单击“ST 板块”选项卡，就可以看到沪深 A 股所有 ST 股的报价信息，如图 1.9 所示。

	代码	名称	星级	涨幅%	现价	总手	现手		昨收	开盘	最高	最低
1	000007	[illegible]		-4.99	7.81	10.52万	43	↑	8.22	8.20	8.20	7.81
2	000008	ST宝利来		-0.63	12.54	12577	260	↑	12.62	12.65	12.87	12.41
3	000048	ST康达尔		-4.54	5.26	37538	291	↓	5.51	5.51	5.55	5.23
4	000068	ST三星		-4.98	6.87	77955	318	↑	7.23	7.21	7.28	6.87
5	000409	ST泰复		-0.12	8.00	8051	24	↑	8.01	7.91	8.09	7.91
6	000555	ST 太 光		-1.54	10.90	11657	166	↓	11.07	11.10	11.27	10.71
7	000557	ST银广夏		-3.72	5.44	12.38万	2101	↑	5.65	5.60	5.74	5.42
8	000586	ST汇源		+3.90	7.20	63792	1581	↓	6.93	7.28	7.28	7.13
9	000605	ST 四 环		-4.48	11.93	8302	110	↑	12.49	12.38	12.58	11.87
10	000613	ST东海A		-1.86	5.81	25716	193	↓	5.92	5.91	6.19	5.81
11	000633	ST合金		-4.33	8.39	41087	621	↑	8.77	8.73	8.92	8.33
12	000656	ST 东 源		-4.96	9.20	39374	54	↑	9.68	9.64	9.57	9.20
13	000736	ST 重 实		—	—	0			12.28	—	—	--
14	000738	ST 宇 航		-2.43	11.62	33044	491	↓	11.91	11.83	12.05	11.60
15	000892	ST星美		-4.27	6.50	24430	775	↑	6.79	6.78	6.86	6.49
16	000921	ST 科 龙		-3.81	7.58	25990	626	↑	7.88	7.87	7.96	7.58
17	000935	ST双马		-3.83	9.55	23905	352	↓	9.93	9.99	10.06	9.53

上海A股 | 中小板 | 创业板 | 自选股 | 自定义 | 权证板块 | ST板块 | 地域 | 行业 | 指标股 | 基金 | 港股

图 1.9　ST 股的报价信息

4. *ST 股

如果说 ST 股是存在退市风险的股票，那么*ST 股就是即将退市的股票了，这类

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

公司的经营状况比 ST 公司还要差，该类股票报价日涨跌幅度限制为 5%。

上市公司只要出现下面 6 种异常财务状况之一，就会加上*ST 标识。

- 最近两年连续亏损，以最近两年年度报告披露的当年经审计的净利润为依据。
- 因财务会计报告存在重大会计差错或虚假记载，公司主动改正或被证监会责令改正后，对以前年度财务会计报告进行追溯调整时，导致最近两年连续亏损。
- 因财务会计报告存在重大会计差错或虚假记载，被证监会责令改正，但未在规定期限内改正，且公司股票已停牌两个月。
- 未在法定期限内披露年度报告或中期报告，且公司股票已停牌两个月。
- 公司可能被解散。
- 法院受理关于公司破产的案件，公司可能被依法宣告破产。

在概念板块菜单中，单击“*ST 板块”选项卡，就可以看到沪深 A 股所有*ST 股的报价信息，如图 1.10 所示。

	代码	名称	星级	涨幅%	现价	总手	现手	昨收	开盘	最高	最低
1	000004	*ST国农		-2.16	9.98	11467	197 ↑	10.20	10.08	10.29	9.80
2	000017	*ST中华A		-2.74	6.38	36061	734 ↓	6.56	6.46	6.77	6.35
3	000018	*ST中冠A		-2.86	7.82	13108	97 ↑	8.05	7.93	8.15	7.78
4	000030	*ST盛润A		+3.60	9.78	48376	512 ↓	9.44	9.50	9.91	9.44
5	000034	*ST深泰		—	--	0		8.80	--	--	--
6	000035	*ST科健		-1.68	6.43	23456	181 ↑	6.54	6.54	6.80	6.40
7	000036	*ST华控		-2.20	4.89	14.47万	1551 ↓	5.00	4.90	5.04	4.88
8	000408	*ST玉源		-3.30	7.90	39137	500 ↑	8.17	8.13	8.25	7.82
9	000415	*ST汇通		--	--	0		9.10	--	--	--
10	000430	*ST张股		-2.01	6.82	13943	401 ↑	6.96	6.96	6.96	6.78
11	000504	*ST传媒		-5.00	10.63	73647	47 ↑	11.19	11.20	11.25	10.63
12	000505	*ST珠江		-4.98	5.34	49661	223 ↑	5.62	5.55	5.58	5.34
13	000518	*ST生物		-3.06	4.43	30.20万	5894 ↓	4.57	4.60	4.61	4.43
14	000561	*ST烽火		+0.38	10.52	61704	2464 ↓	10.48	10.68	10.89	10.41
15	000576	*ST甘化		-3.73	6.96	47093	840 ↓	7.23	7.23	7.28	6.96
16	000598	*ST潘洪		-1.71	18.34	72680	325 ↑	18.66	18.65	18.78	18.17
17	000603	*ST 威达		+5.06	8.52	392	4 ↓	8.11	8.52	8.52	8.52

上海A股 | 中小板 | 创业板 | 自选股 | 自定义 | 权证板块 | *ST板块 | 地域 | 行业 | 指标股 | 基金

图 1.10 *ST 股的报价信息

（五）大盘股和小盘股

按照上市公司流通盘的大小，股票可以分为大盘股和小盘股。

1. 大盘股

大盘股就是流通盘数量巨大的股票，至于什么样的量称为巨量和当时的市场状况有关。如 2000 年以前，流通盘为 5 亿股的股票，就称为大盘股，而到了 2008 年，10 亿～30 亿股的流通盘才属于大盘股。

2. 小盘股

小盘股就是流通盘数量较小的股票，至于什么样的量称为小量和当时的市场状况有关。如 2000 年以前，流通盘为 2000 万股的股票，就称为小盘股，而到了 2008 年，流通盘小于等于 3 亿股的都属于小盘股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ微信：95824688 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（六）股票的其他类型

除了前面讲解的股票种类外，股票还可以分为成长股、收入股、周期性股、防守性股、投机性股。

- 成长股。成长股是指发行该股票的公司正处在上升阶段，其销售额和收益额都在上涨，且速度快于整个国家及行业的增长速度。股票的红利不算高，但股市看好其发展前景，股价稳步上升，投资者可望从中获取较高的收益。
- 收入股。收入股是受老年、退休者以及一些法人团体欢迎的当前收益较丰的股票。
- 周期性股。周期性股是指那些收益周期波动的股票，与国家经济景气状况有关，如钢铁、机器制造、建材等上市公司股票。
- 防守性股。防守性股与周期性股恰好相反，在商业条件恶化时，其收益比其他股票优厚，并且较为稳定，如水、电、交通、医药等公用事业公司发行的股票。
- 投机性股。投机性股是指那些变化快、幅度大、前景不确定的股票，其投机性较大，能够吸引一些专门从事证券的投机者。

三、股票发行方式

股票发行方式共有 3 种，分别是新股发行 IPO、配股和增发。

（一）新股发行 IPO

IPO 的全称是 Initial Public Offerings（首次公开募股），是指一家公司第一次将它的股份向社会公众出售，出售过程完成后，该公司即可申请到证交所挂牌交易的股票发行方式。上市公司首次公开募股的流程如图 1.11 所示。

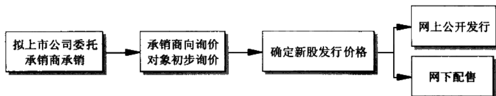


图 1.11　上市公司首次公开募股的流程

1. 上市公司委托承销商承销

上市公司委托承销商承销的方法有 3 种，分别是代销发行、承销发行和包销发行。

（1）代销发行

代销发行是指上市公司发行股票时委托证券公司代为推销，证券公司代销股票时，只向上市公司收取一定的代理手续费，如果在销售截止日期到达时，证券公司代销的股票没有销售完，那么未销售的股票将退还给公司，证券公司不承担任何发行责

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



任。对于不急于在短期内筹集到大量资金或有上市融资经验的公司来说，该方法可以节约股票的发行成本。

（2）承销发行

承销发行，又称余额承购，该方式意味着股票发行者与证券公司签订推销合同时，会明确规定在约定期限内，如果证券公司实际推销的结果未能达到合同规定的发行数额，其差额部分由证券公司自己掏钱购买。这种方法能够保证完成股票的发行额度，一般受上市公司欢迎，但中介机构需要承担一定的发行风险，所以承销费高于代销的手续费。

（3）包销发行

包销发行是指代理股票发行的证券公司一次性将上市公司新发行的全部或部分股票承购下来，并垫付相当于股票发行价格的全部资金，如果上市公司股票发行数量过大，一家证券公司包销有困难，可以由几家证券公司联合起来包销。当然，包销的折扣是相当可观的，该发行方式适合急于获得资金或社会知名度不高的上市公司。

2．承销商向询价对象初步询价

承销商向询价对象初步询价的目的是为了初步确定新股发行的价格区间。初步询价结束后，公开发行股票数量在 4 亿股以下，提供有效报价的询价对象不足 20 家的，或公开发行股票数量在 4 亿股以上，提供有效报价的询价对象不足 50 家的，发行人及其主承销商不得确定发行价格，并应当中止发行。

3．确定新股发行价格

首次发行的股票在主板上市的，其发行价格在发行价格区间内通过累计投标询价确定。累计投标询价的目的是在机构询价的基础上让市场定价。首次发行的股票在中小企业板或创业板上市的，发行人及其主承销商可以根据初步询价结果确定发行价格，不再进行累计投标询问。

4．首次公开发行股票的发售

首次公开发行股票的发售对象如表 1.1 所示。

表 1.1 首次公开发行股票的发售对象

比较对象	网上公开发行	向战略投资者配售	向参与网下配售的询价对象配售
少于 4 亿股	不少于本次发行总量的 80%	无	不超过本次发行总量的 20%
多于 4 亿股	发行完后无持有期限的股票数量不得低于本次发行股票数量的 25%	发行完后无持有期限的股票数量不得低于本次发行股票数量的 25%	不超过向战略投资者配售后剩余发行数量的 50%
最短持有期限	无	自本次公开发行的股票上市之日起计算，不少于 12 个月	自本次公开发行的股票上市之日起计算，不少于 3 个月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

比较对象	网上公开发行	向战略投资者配售	向参与网下配售的询价对象配售
其他规定	网上发行时，如果发行价格尚未确定的，参与网上发行的投资者应当按价格区间上限申购。最终确定的发行价格低于价格区间的上限，差价要退还给投资者	不得参与首次公开发行股票的初步询价和累计投标询价	未能参与初步询价或参与初步询价但未有效报价的询价对象，不得参与累计投标询价和网下配售



提醒

网下配售和网上发行是同时进行的。

5. 新股发行的新规定

新股发行的新规定共有 4 项，具体如下：

（1）对网上单个申购账户设定上限

发行人及其主承销商应当根据发行规模和市场情况，合理设定单一网上申购账户的申购上限，原则上不超过本次网上发行股数的千分之一。单个投资者只能使用一个合格账户申购新股。

（2）优化网上发行机制，将网下网上申购参与对象分开

对每一只股票发行，任一股票配售对象只能选择网下或网上一种方式进行新股申购，所有参与该只股票网下报价、申购、配售的股票配售对象不再参与网上申购。

（3）完善询价和申购的报价约束机制，形成进一步市场化的价格形成机制

询价对象应真实报价，询价报价与申购报价应当具有逻辑一致性，主承销商应当采取措施杜绝高报不买和低报高买。发行人及其主要承销商应当根据发行规模和市场情况，合理设定每笔申购的最低申购量。对最终定价超过预期价格导致募集资金量超过项目资金需要量的，发行人应当提前在招股说明书中披露用途。

（4）加强新股认购风险提示，提示所有参与人明晰市场风险

发行人及其主承销商应当刊登新股投资风险特别公告，充分揭示一级市场风险，提醒投资者理性判断投资该公司的可能性。证券经营机构应当采取措施，向投资者提示新股认购风险。

（二）新股申购应用实战

新股申购是一种低风险投资，接近于无风险套利。但申购新股需要配号抽签，只有中签才能购买，当前超过 2%的中签率属于高中签率。没有中签的资金会在第 4 个工作日自动返还。如果没有申购上新股，最多损失几天活期利息。

新股申购成功后，可以在上市的第一天卖出立即套现，由于新股上市第一天股价不受涨停板限制，一般都有 30%的涨幅，有的甚至翻倍，所以收益是相当可观的。例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

如，2007 年中石油发行价为 16 元，上市首日涨到 46.8 元。下面通过具体实例介绍一下如何申购新股。

1. 查看最近将要发行的新股

① 打开炒股软件，选择菜单栏中的“资讯”|“新股申购”命令，打开资讯中心页面，就可以看到最近即将发行的新股信息，如图 1.12 所示。

新股数据表

股票代码	股票简称	股吧	申购代码	发行总数(万股)	申购上限(万股)	发行价格(元)	申购日期	中签号公布日	上市日期	发行市盈率	中签率(%)	每中一签约(万元)	冻结资金(亿元)	详细
002413	常发股份	股吧	002413	3700			2010-05-17	2010-05-20						查看
002416	爱施德	股吧	002416	5000			2010-05-17	2010-05-20						查看
002414	高德红外	股吧	002414	7500			2010-05-17	2010-05-20						查看
002415	海康威视	股吧	002415	5000			2010-05-17	2010-05-20						查看
300080	[illegible]	股吧	300080	3150			2010-05-13	2010-05-18						查看
300085	银之杰	股吧	300085	1500			2010-05-13	2010-05-18						查看
300086	康芝药业	股吧	300086	2500			2010-05-13	2010-05-18						查看
300087	荃银高科	股吧	300087	1320			2010-05-13	2010-05-18						查看
002410	广联达	股吧	002410	2500			2010-05-11	2010-05-14						查看
002409	雅克科技	股吧	002409	2800			2010-05-11	2010-05-14						查看
002411	九九久	股吧	002411	2180			2010-05-11	2010-05-14						查看
002412	汉森制药	股吧	002412	1900			2010-05-11	2010-05-14						查看

图 1.12　最近即将发行的新股信息

② 如果对某只新股有兴趣，单击其后的“查看”选项，就可以看到该新股的上市地点、申购代码、发行数量、发行价格、网上发行数量、发行市盈率、承销方式等，如图 1.13 所示。

股票代码	股票简称	股吧	申购代码	(万股)	(万股)	(元)	申购日期	公布日	上市日期	市盈率	(%)	(万元)	(亿元)	详细
002413	常发股份	股吧	002413	3700			2010-05-17	2010-05-20						关闭

【002413 常发股份 新股发行资料】

股票代码	002413	股票简称	常发股份
上市地点	深圳证券交易所	申购代码	002413
发行数量(万股)	3700	发行价格(元/股)	
网上发行数量(万股)	2960	发行市盈率	
中签号公布日	2010-05-20	网上中签率(%)	
网上发行日期	2010-05-17	网下配售日期	
上市日期		每股面值(元)	1
可流通股数		每中一签约(万元)	
发行方式	网下询价发行，上网定价发行	承销方式	余额包销
招股公告日期	2010-05-07	单一帐户申购上限(万股)	
申购起始日期	2010-05-17	冻结资金(亿元)	
中签号		配号总数	
实际控制人		主营业务	
行业名称			

002416	爱施德	股吧	002416	5000	2010-05-17	2010-05-20	查看
002414	高德红外	股吧	002414	7500	2010-05-17	2010-05-20	查看

图 1.13　新股发行资料

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用都可以 [illegible] 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③ 单击“查看”选项后，该选项就变成“关闭”，单击“关闭”选项就可以关闭新股发行资料。

④ 如果新股申购完毕后，就可以看到新股的中签率、上市日期、冻结资金等信息，如图 1.14 所示。

[illegible]	[illegible]	[illegible]	300084	1800	1.2	33.00	2010-05-06	2010-05-11		76.57				查看
[illegible]	[illegible]	[illegible]	300081	1700	1.3	38.78	2010-05-06	2010-05-11		62.55				查看
[illegible]	[illegible]	[illegible]	300082	2700	2	85.00	2010-05-06	2010-05-11		55.92				查看
[illegible]	[illegible]	[illegible]	002408	6500	5	29.88	2010-05-04	2010-05-07		43.10	1.0810	136.10	1594.6337	查看
[illegible]	[illegible]	[illegible]	002405	5600	5	25.60	2010-05-04	2010-05-07		80.00	0.6191	205.75	2325.6519	查看
[illegible]	[illegible]	[illegible]	002407	2700	2.1	39.39	2010-05-04	2010-05-07		59.68	0.7495	262.79	1444.8441	查看
[illegible]	[illegible]	[illegible]	002406	4700	3.7	26.60	2010-05-04	2010-05-07		42.22	0.7992	166.41	1390.1507	查看
[illegible]	[illegible]	[illegible]	002404	3350	2	22.00	2010-04-28	2010-05-04		47.83	1.2716	88.49	558.5085	查看
[illegible]	[illegible]	[illegible]	002402	1670	1.3	35.00	2010-04-28	2010-05-04		77.78	0.7126	245.98	927.7968	查看
[illegible]	[illegible]	[illegible]	002403	6000	4	19.80	2010-04-28	2010-05-04		58.97	1.0364	90.70	1128.7088	查看
[illegible]	[illegible]	[illegible]	002399	4010	3	148.00	2010-04-26	2010-04-29	2010-05-06	73.27	1.2475	593.18	4986.2733	查看
[illegible]	[illegible]	[illegible]	002401	1300	1	26.40	2010-04-26	2010-04-29	2010-05-06	92.80	0.2588	516.07	1186.6871	查看
[illegible]	[illegible]	[illegible]	002398	3000	2	28.00	2010-04-26	2010-04-29	2010-05-06	52.30	0.4337	322.78	1677.1499	查看
[illegible]	[illegible]	[illegible]	002400	2060	1.6	39.80	2010-04-26	2010-04-29	2010-05-06	62.99	0.5188	383.54	1454.6130	查看
[illegible]	[illegible]	[illegible]	300079	2800	2.2	59.90	2010-04-21	2010-04-26	2010-04-30	78.82	0.9144	327.55	1636.9209	查看
[illegible]	[illegible]	[illegible]	300078	1700	1.3	58.00	2010-04-21	2010-04-26	2010-04-30	72.50	0.7635	378.69	1197.6362	查看

图 1.14　新股的中签率、上市日期、冻结资金等信息

2. 新股申购须知

新股申购须知共有 4 项，具体如下：

- 每一个股票账户只能申购一次，重复申购和资金不实的申购一概视为无效申购，不得认购新股。
- 一经申报，不能撤单。
- 每一个账户申购委托不得少于 1000 股，超过 1000 股必须是 1000 股的整数倍；中小板和创业板的委托不得少于 500 股，超过 500 股必须是 500 股的整数倍。
- 每一个股票账户申购股票的数量上限为当次社会公众发行数量的千分之一。

3. 新股申购流程

新股申购流程具体如下：

① T-2 日或之前，发行新股的公司会在中国证监会指定的信息披露媒体上刊登《招股说明书》和《发行公告》。

② 2T 日，即申购当日，投资者可按买入 A 股的常规方法提交申购委托指令。

提醒

新股申购不用交纳过户费、印花税、佣金等费用，但会收取少量委托手续费，上海、深圳本地收 1 元，异地收 5 元，部分券商则对委托手续费予以减免。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

③ T+1 日，即申购后的第一个交易日，证券营业部负责将投资者的申购资金转入证券交易所指定账户。

④ T+2 日，即申购后的第二个交易日，证交所配合承销商和会计师事务所对申购资金验资，根据到位资金进行连续配号，并通过网络公布中签率。

⑤ T+3 日，主承销商摇号，并公布中签结果。

⑥ T+4 日，对未中签部分的申购资金解冻。

4. 新股申购技巧

如果想进行新股申购，要注意如下几项技巧：

- 新股发行之前，要多方面了解新股的基本面和已上市的同行业股票的价格情况，以估算出新股将来上市时的首日价格，从而考虑是否值得申购。
- 积极参与大盘股发行时的申购，因为大盘股的供应量大，中签率明显要高于小盘股。但如果同一周内出现两只以上新股时，则要优先考虑基本面尚可的冷门股以获取较高的中签率。
- 如果一周内连续两天都有新股申购，因为大量资金都抢在第一天申购，所以在冻结期间内，第二天的市场申购资金比较少，就可以提高申购中签率。
- 要想得到稳定的新股收益，根据一级市场的资金存量来看，投资者至少需要 300 万元的资金，对于中大盘股，则需要更多的资金。
- 散户的资金一般比较少，应集中所有的资金全力申购一只新股，以提高中签率。
- 一般在刚开盘和快收盘时进行申购的中签率很小，可以选择上午 10:30 左右和下午 2:00 左右来申购。
- 申购新股要持之以恒，这样才可能获利。

（三）配股

配股是上市公司向现有股东按持股比例配售公司新增股票的行为，其本意是向老股东筹集资本，以保全老股东对公司的持股比例不变。当部分老股东不愿意参加公司的配股时，配股权就会转让给其他老股东。配股完成后，股东数量不会增加，但总股本会增加。如果股东全体参与配售，则各股东的持股比例不变；如果部分股东放弃配售，则放弃配售的股东持股比例会下降，参与配售的股东持股比例会上升。

依照惯例，公司配股时原股东有优先认购权，且配股价一般低于现有的市面价格，要参与配股的原股东可认真查看配股公司的配股说明书，以了解配股时间和配股价格。

提醒

为了防止上市公司的恶意“圈钱”行为，证监会规定，上市公司一次配股发行的股份总数，不超过该公司前一次发行并募足股份后其普通股股份总数的 30%，即每 10 股最多配 3 股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

① 打开炒股软件，输入招商银行的股票代码 600036 并按【Enter】键，就可以看到该股的日 K 线图，在 A 处可以看到一个大缺口，这不是向下跳空缺口，而是由于配股产生的，在其下面有一个“q”标记，如图 1.15 所示。

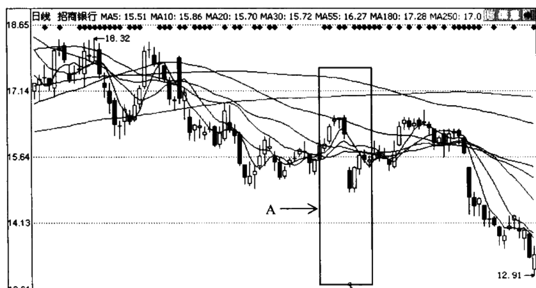


图 1.15 招商银行日 K 线图

② 单击“q”标记，弹出“招商银行（600036）”对话框，在“权息资料”选项卡中可以看到最近几年的配股分红信息，如图 1.16 所示。

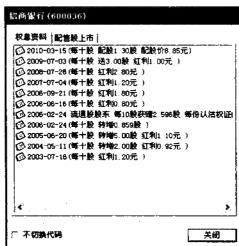


图 1.16 “权息资料”选项卡

从图中可以看出，招商银行 2010 年 3 月 15 日有一次配股，每 10 股配送 1.3 股，配送价为 8.85 元。而在上一个交易日的收盘价为 16.12 元，配股后的股价应该为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$$\text{配股除权价} = \frac{\text{除权前日收盘价}+\text{配股价}\times\text{配股率}}{1+\text{配股率}}$$

配股除权价 $=(16.12 + 8.85 \times 0.13)\div(1+0.13)\approx 15.28$

提醒

配股和增发在某种意义上是一种数字游戏，投资者的实际资产在这些游戏发行前后没有变化，只是配股、增发、分红后股价变低了。这样，新的投资者更愿意买入。因为价格低了，老股东从账户上来看股价低了，但股票数量增加了，仅此而已。

（四）增发

增发是上市公司向社会公众或向特定群体增加发行股票而筹集资金的行为。向特定群体增发称为定向增发，增发之后，该公司的股东数量将增加，总股本也将增加，原有股东持股比例也会发生变化。

获准增发公司的股票价格的确定，可以在新股发行之前向投资者发出招股意向书，根据投资者的认购意向来确定新股发行价格，在发行价格确定后再公告结果。一般来说，增发的新股定价与股票市价比较接近。

证监会规定，增发新股的股份数量超过公司股份总数的 20%的，其增发提案还须获得出席股东大会的流通股股东所持表决权的半数以上通过。因此，很多公司的增发上限都会低于总股本的 20%。图 1.17 所示为浦发银行的日 K 线图，在 2009 年 9 月 28 日，该公司增发 904159132 股。将鼠标指向该日期下面的“q”标记时可以看到增发数量。

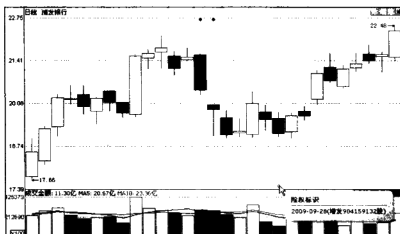


图 1.17 浦发银行的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价客服QQ微信 958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、股息和红利

获取股息和红利是一部分投资者投资上市公司的基本目的，也是投资者的基本收益权利。

（一）股息和红利概述

股息是股东定期按一定比例从上市公司分取的盈利；红利则是在上市公司分派股息之后，如果还有利润可供分配，那么经过董事会同意，可按持股比例继续向股东分配的利润。

股东一年的股息和红利有多少，要看上市公司的税后利润而不是看其全年收入额。一个高成本运营的公司或因汇率大幅增长而导致亏损，其利润往往是不多的，税后利润就更少了。

一般来说，每股分红派息的金额都不会高于每股税后利润，因为公司还要将部分利润计到公积金里。如果公司的股息政策倾向于公司的长远发展，那么公司往往会少分红派息或不分红派息，从而直接将利润转为资本公积金，以满足公司扩张经营的需要。

（二）股息和红利的发放方式

在我国，股息和红利的发放方式有两种，分别是现金股利和股票股利。

1. 现金股利

现金股利是上市公司以货币形式支付给股东的股息或红利，也是最普通的股利发放形式，如每股派息多少元，就是现金股利。图 1.18 所示为大同煤业的日 K 线图，在 2009 年 7 月 27 日，进行了分红派息。将鼠标指向该日期下面的“q”标记可看到分红数量，即每 10 股分红利 4 元。

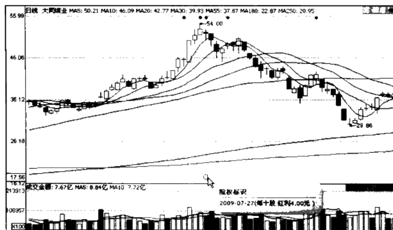


图 1.18　大同煤业的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户电子书籍 www.7help.net

2. 股票股利

股票股利是上市公司用股票的形式向股东分派的股利，也就是通常所说的送红股，这是我国股票市场上常见的一种股利发放形式，包括送股和转股两种。

送股的依据来自公司的年度税后利润，只有在公司有盈余的情况下，才能向股东送红股。采用送红股的股利发放形式实际上是将应分给股东的现金留在公司作为发展之用，它与公司不分红派息没有本质上的区别。因为此举虽然使股东手中的股票增加了，但公司的总股本也由此增大了，在公司利润没有变化的情况下，每股净资产的含量就会减少，所以股东手中股票的总资产含量没有变化。

送红股并不是利好消息，它只是股价太高而采取的一种分拆股价的方式，但送红股也有3个特殊的价值：

① 送红股后，市场可能会有一个“填权”的动作，使持股者总体收益有所提高，在牛市行情中特别常见。

② 送股除权后的股价会有所降低，从长期来看具有一定的市场吸引力，因为投资者喜欢低价股。

③ 当上市公司将本年度不分配利润存至下一年或促使公司扩大经营时，公司下一年度的红利数额往往会增大，使持股者可以获得更好的投资回报，这也是部分投机者总是在市场上寻找高资本公积金股票的原因。图1.19所示为连云港的日K线图，在2008年5月9日，进行了分红派息。将鼠标指向该日期下面的“q”标记可看到送股和分红数量，即每10股送2股，红利为0.3元。

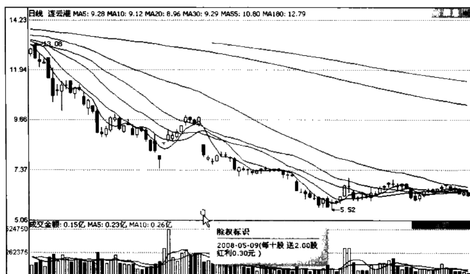


图1.19 连云港的日K线图

转股的依据来自公司的资本公积金，它不受公司本年度分配利润的多少及时间限制，只要将公司账面上的资本公积金减少一些，再增加相应的注册资本金就可以了。由于这样股本增大，因此转增股本严格上来说也不是股东的分红回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户,零佣金,不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿客户,客服QQ/微信:3782180888期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总之，现金股利类似于银行存款，即银行每过一定时期便将投资者的应得利息转为本金，使利息再生息，期满后一次付清。股票股利是有一定风险的回报方式，因为将盈利投入再生产是一种再投资行为，会产生诸多的不确定结果，特别是公司已经发生了严重亏损，却还要坚持用资本公积金来转增股，那仅仅是一种“高转赠股”题材，是用来炒作股价的。

（三）除权与除息应用实战

有很多投资者喜欢炒作即将分红送配股的股票，因为具有利好消息，该类股票常常在最近一段时间内比较活跃。下面将通过具体实例来进行介绍。

① 当一家上市公司宣布上年度有利润可供分配并准备予以实施时，该股票就称为含权股，因为持有该股票就享有分红派息的权利。

② 上市公司在送股、派息或配股时，需要设定一个日期，以界定哪些股东可以参加分红配股，设定的这个日期就是股权登记日。在股权登记日这一天持有或买进该公司股票的投资者可以获取此次分红配股，这部分股东名册由证券登记结算公司统计在案，届时券商会自动将应送红利股、现金红利或配股数量划至这些股东的账户上。

③ 查看最近具有送配股的股票信息。打开炒股软件，选择菜单栏中的“资讯”|“操盘必读”命令，打开“资讯中心”页面，可以看到各种最近重要的操作信息，如图 1.20 所示。

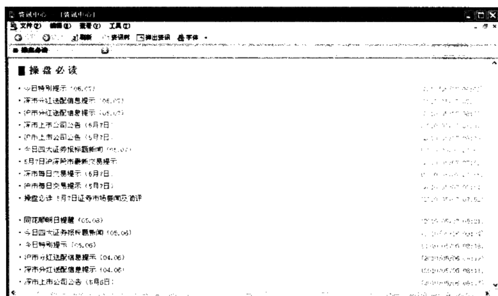


图 1.20 “资讯中心”页面

④ 单击“沪市分红送配信息提示”，就可以看到最近一段时间内沪市具有分红配股的股票信息，如图 1.21 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请登录 www.7help.net

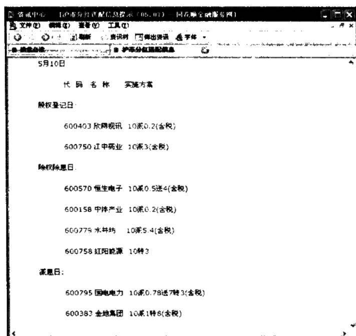


图 1.21　沪市分红送配信息提示

⑤ 在这里可以看到含权股的股权登记日、除权除息日及相应的信息。

⑥ 股权登记日之后的第一个交易日就是除权日或除息日，这意味着该日股票含有的分红权利将予以解除，该日购入该公司股票的股东不再享有分红配股的权利。

⑦ 除权除息的目的是为了维护股权登记日前后买入该股票的投资者的利益公平性。

⑧ 在股票除权或除息日，证券交易所都要计算出股票的除权价或除息价，以作为投资者在除权日或除息日开盘时的参考价。它们的计算公式如下：

$$\text{除息价} = \text{股权登记日的收盘价} - \text{每股应分现金红利}$$

$$\text{送股除权价} = \frac{\text{除权前日收盘价} + \text{送股价} \times \text{送股率}}{1 + \text{送股率}}$$

$$\text{除息送股除权价} = \frac{\text{股权登记日的收盘价} - \text{每股应分现金红利} + \text{送股价} \times \text{送股率}}{1 + \text{送股率}}$$

⑨ 假设股权登记日收盘价为 12 元，每 10 股派 4 元，则除息价为 $12 - 0.4 = 11.6$ 元。

⑩ 假设股权登记日的收盘价为 12 元，每 10 股送 5 股，则送股除权价为 $12 \div (1+0.5)= 8$ 元。

⑪ 假设股权登记日的收盘价为 12 元，每 10 股送 5 股派 3 元，则除息送股除权价为 $(12 - 0.3) \div (1+0.5)= 7.8$ 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑫ 送股和配股在技术处理上是一样的，只是送股价是按股权登记日当日的收盘价来计算，而配股的股价是由上市公司之前给出的。送股和配股对于股东而言，总资产并没有任何改变。

⑬ 在除权或除息日的当天，被除权或除息的股票名称前加上两个英文字母，其中："XR"表示除权；"XD"表示除息；"DR"表示既除息又除权，这是沪市的标记，而在深市无标记。

⑭ 沪市送股到账和上市交易日为 R+1 日（R 为股权登记日），现金股息的到账日为 R+2 日，配股缴款起始日为 R+1 日，缴款期通常为 10 个交易日。

⑮ 深圳送股到账和上市交易日以及现金股息的到账日都为 R+2 日，配股缴款起始日也是 R+2 日，缴款期通常为 10 个交易日。

提醒

投资者如果具有配股资格，可以在自己的账户内查询配股数量。

⑯ 股票除权后，如果交易市价高于除权价，则获得送股或配股者会因市场差价而获利，这称为填权。

⑰ 股票除权后，如果交易市价低于除权价，则获得送股或配股者会因市场差价而亏损，这称为贴权。

⑱ 股票在除权前，由于送配股消息导致股价大幅拉升，这称为抢权。

⑲ 另外投资者还要注意，零碎股常常在分红、配股后出现。所谓零碎股就是不足 1 股的股票。例如，10 股送 2.1 股，则 0.1 股为零碎股。如果出现零碎股，深市是舍去，沪市是四舍五入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2章

初入股市

新股民要进行网上股票交易，首先要开立沪深证券账户、资金账户和银证转账账户，然后就可以利用网上股票交易系统进行交易了。

一、必须了解的股票交易流程

要在网上股票交易，共有5个步骤，具体如下：

① 在证券公司开立沪深证券账户和资金账户。

② 开户时向证券公司提出网上交易需求，同时设置网上交易密码和通信密码。

③ 在证券公司指定网站上下载相关的网上交易软件。

④ 登录交易软件，输入资金账户号码、交易密码、通信密码等信息。

⑤ 随时交易下单。

二、开立沪深证券账户、资金账户和银证转账账户

证券账户是指证券登记机构为了对证券投资行为进行准确、有效的记载及清算、交割而给证券投资者设立的专门账户，每个证券账户配发一个股东代码，每个代码只对应一位投资者。

（一）开立A股股票账户

证券账户卡是证明投资者开立了某个证券账户的有效凭证。投资者可以凭证券账户卡和本人身份证到指定证券交易营业部办理证券的交易、分红、派息、登记过户等事宜。

无论深圳证券账户还是上海证券账户，一张证券账户卡可以在全国任何一家交易所会员券商处开户，两者不同的是，深圳证券账户可以在多家证券营业部开户并可同时交易，而上海证券账户必须办理指定交易，即在指定的一家证券营业部办理手续。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提醒

证券账户卡可分为深圳A股、深圳B股、上海A股、上海B股、基金账户卡等几种。由于证券账户不能通用，所以投资者要同时办理多个证券账户卡。注意，上海证券账户可以购买上海挂牌上市的股票、基金和债券，深圳证券账户可以购买深圳挂牌上市的股票、基金和债券。另外，基金账户卡只能购买基金，不能购买股票。

办理证券账户卡的具体方法如下：

（1）个人投资者办理证券账户卡

持本人身份证及复印件到当天证券登记机构办理；由他人代办的，须提供代办人身份证及其复印件、授权委托书。登记公司收费标准：上海证券交易所为 40 元/户，深圳证券交易所为 50 元/户。

提醒

现在证券登记机构为了吸引客户，常常免去这部分费用。

（2）机构投资者办理证券账户卡

机构投资者须提供资料是：营业执照（副本）及其复印件（需加盖公章）、法人代码证、法人代表证明书、法人委托书、开户银行名称及账号、经办人身份证及复印件。登记公司收费标准：上海证券交易所的 400 元，深圳证券交易所的 500 元。

（3）办理 B 股证券账户卡

投资者须提供境外人士身份证明护照。深圳证券交易所开户收费标准是：个人为 120 港元/户，机构为 580 港元。上海证券交易所开户收费标准是：个人为 19 美元，机构为 85 美元。

（二）选择合适的证券营业部

开立了股票账户卡，只是具有进行股票交易的资格，还不能立即进行股票交易。要买卖股票还必须选择一家证券营业部作为证券交易的经纪商，代理人到交易所进行交易，并办量交割、清算、过户等手续。所以选择合适的证券营业部，可以为投资者以后的操作带来方便。选择证券营业部要注意以下几点：

提醒

现在很多证券营业部可以直接办理股票账户，这样大大方便了投资者。

（1）选择离自己较近的证券营业部

一般情况下都是就近原则，这样方便自己常去证券大厅去看看。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）选择服务质量较好的证券营业部

证券营业部接受投资者的股票买卖委托，要从中收取一定的交易费用，所以证券营业部应提供良好的服务，并为投资者提供相应的理财知识。

很多实务强、信誉好的券商常常有一批高素质的研究人员，能够为投资者提供全方位的理财服务，如定时提供盘后分析、个股推荐、操作建议等。

（3）选择设备齐全的证券营业部

投资者在证券公司看盘、交易、全部依赖券商提供的行情显示、行情分析、委托交易的设备。这些设备主要有大盘分时走势系统、成交回报系统、自助委托系统、自助交割系统待。设置齐全有助于投资者及时做出正确决策。

（三）开立资金账户

投资者选定证券营业部后，即可在这里办理资金账户，具体步骤如下：

① 个人开户需提供身份证原件、复印件、深沪证券账户卡原件及复印件；如果是代理人，还需与委托人同时临柜签署《授权委托书》并提供代理人的身份证原件和复印件。法人机构开户应提供法人营业执照及复印件、法人代表人证明书、证券账户卡原件及复印件；法人授权委托书和被授权人身份证原件及复印件、单位预留印鉴。

② 填写开户资料并与证券营业部签订《证券买卖委托合同》，同时签订有关沪市的《指定交易协议书》。

③ 证券营业部为投资者开设资金账户。

④ 需开通网上交易、电话委托业务功能的投资者，需当场签订开通议书。

（四）设立银证转账账户

大部分证券公司的资金管理模式都是采用银证转账的形式。投资者开通公证券公司的资金账户后，还需要设立银证转账账户，具体步骤如下：

① 投资者带着身份证、资金账户、沪深股东账户到指定的“银证通”业务的银行办理开户手续。

② 填写《证券委托交易协议书》和《银券委托协议书》。

③ 设置交易密码，领取协议书客户联，这样就可以进行委托交易。



现在在证券营业部可以同时办理股票账户、资金账户和银证转账账户。

三、股票交易的常见类型

股票交易的类型共有4种，分别是柜台递单委托、电话自动委托、计算机自动委

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



托（大厅交易）和远程终端委托（网上股票交易）：

- 柜台递单委托：是指带上身份证、账户卡，到已开设资金账户的证券营业部柜台填写买进和卖出股票的委托书，然后由柜台的工作人员审核后执行。
- 电话自动委托：是指拨通开设资金账户的证券营业部柜台的电话自动委托系统，根据语音提示输入要买进或卖出的股票代码、数量、价格，从而完成委托。
- 计算机自动委托：即大厅交易，是指利用证券营业部大厅里的计算机亲自输入买进或卖出股票的代码、数量和价格，由计算机来执行委托指令。
- 远程终端委托：即网上股票交易，是指通过与证券柜台计算机系统联网的远程终端或互联网下达买进或卖出指令。

除了柜台递单委托方式是通过柜台工作人员确认委托人的身份外，其他 3 种委托方式则是通过交易密码来确认委托者的身份，所以一定要保管好交易密码，以免泄露，从而给自己带来不必要的损失。

股民最常用的交易方式是网上股票交易和大厅交易，这两种交易方式的操作方法大同小异，所以在后面只重点介绍网上股票交易的方法与技巧。

柜台递单委托现在几乎很少有投资者使用。电话自动委托使用的人也很少，但为了让投资者了解电话自动委托，下面来详细介绍一下其操作方法与技巧：

① 先拨通开户证券营业部的外线委托电话（电话号码在开户时已在说明书上标明）。

② 语音提示：“上海委托按 1，深圳委托按 2”，假设输入 1。

③ 语音提示：“请输入上海股东代码”，假设输入 3737698452。

④ 语音提示：“请输入交易密码”，假设输入 123456。

⑤ 语音提示：“按 1 买入，按 2 卖出”，假设输入 1。

⑥ 语音提示：“输入证券代码”，假设输入 600016。

⑦ 语音提示：“输入买入数量”，假设输入 1000。

⑧ 语音提示：“输入买入价格”，假设输入 6.26。

⑨ 语音复述：“您委托买入‘民生银行’1000 股，价格是 6 元 2 角 6 分，按 1 确认，按 0 挂线”，假设输入 1。

⑩ 语音提示：“请稍等，您的委托成功，委托号是 100096”。

⑪ 这时电话委托买入成功，挂机即可。

四、网上股票交易的优势

网上股票交易最吸引人的地方就是实时交易。以前，无论是电话委托交易还是大厅交易，总会因为或多或少的延误而丧失下单的最好机会。现在有了网上股票实时交易，真正做到了所见即所得，再也不用担心贻误战机。

网上炒股的优势主要体现在以下 4 个方面：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）交易方便、信息丰富

网上炒股不受地点和时间的限制，只要办理了网上委托交易的相关手续，利用股票行情分析软件便可坐在家里或办公室里下单，轻轻松松地实现交易，还可以查询资金、历史成交、即时成交和撤单等情况。

网上炒股可以使投资者足不出户就可以浏览股市行情、公司基本资料、专家资讯分析、股市焦点、每日动态等信息，享受类似证券营业部里贵宾级的服务。

（2）操作简单、高效快捷

随着网上交易业务的不断发展，股票行情分析软件的功能越来越强大，操作越来越简单实用。利用股票行情分析软件可以轻松了解各股走势、各股财务信息、各股题材信息等内容。很多股票行情分析软件还提供独特的实用功能，如同花顺提供评星评级功能，利用该功能可以一目了然地知道公司的基本情况。

（3）提高和增强投资能力

利用股票行情分析软件，可以方便地得到券商和资讯机构的投资分析，从而为投资者提供投资参考。

利用互联网，投资者可以随时查询所要了解的上市公司的相关资料。另外，利用一些网站还可以获得证券研究所及其他咨询机构的股市分析与研究报告。现在，越来越多的证券网站提供 BBS 论坛或聊天室，从而给投资者提供了与五湖四海的“股友”沟通分享经验的平台。

（4）交易费用低、安全可靠

与传统的柜台委托、自助终端委托和电话委托交易方式相比，网上委托所需要支付的佣金费用更加低廉。同时券商在交易服务器系统的维护上投入了大量了人力和财力，保证网上交易的安全性、可靠性和顺畅性。

五、网上股票交易系统

开立各种账户后，下面就可以进行网上股票交易了，下面来具体介绍一下。

（一）添加证券营业部并登录

① 打开炒股软件，选择菜单栏中的“理财”|“委托下单”命令（快捷键【F12】），弹出“添加营业部”对话框，如图 2.1 所示。

② 投资者选择开户的证券公司，单击“下一步”按钮，然后选择具体的证券营业部，如图 2.2 所示。

③ 选择好后，单击“确定”按钮，弹出“用户登录”对话框，如图 2.3 所示。

④ 单击“高级设置”按钮，弹出“高级设置”对话框，可以设置是否加锁、解锁的方法、登录后默认页面等，如图 2.4 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用……期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

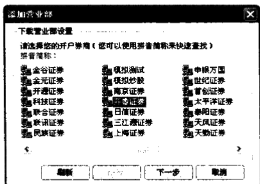


图 2.1 “添加营业部”对话框

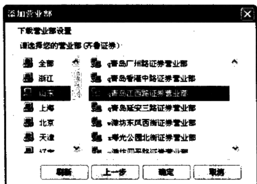


图 2.2 选择具体的证券营业部

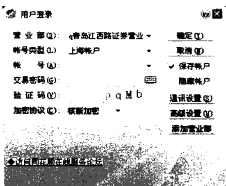


图 2.3 “用户登录”对话框

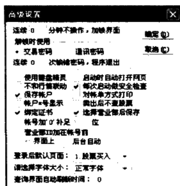


图 2.4 “高级设置”对话框

⑤ 选择账号类型后输入账号、交易密码、验证码，再单击“确定”按钮，就可以登录同花顺网上交易系统，如图 2.5 所示。

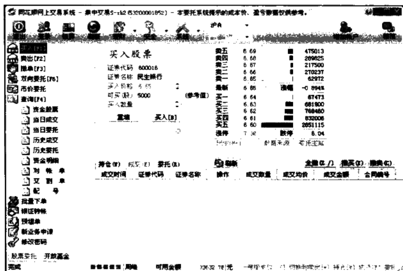


图 2.5 同花顺网上交易系统

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.zhelp.net

（二）银证转账

如果投资者已把炒股的资金存进与证券账户相关的银行账户中，那么，还需要把银行账户中的资金转到证券账户上，这样才能炒股。

① 单击同花顺网上交易系统左侧的导航栏中的“银证转账”选项，就可以看到3个子选项，然后单击“银行->券商”选项，如图2.6所示。

② 查看银行账户上的资金余额可单击“查询银行资金”按钮，弹出“请输入资金密码”对话框，如图2.7所示。

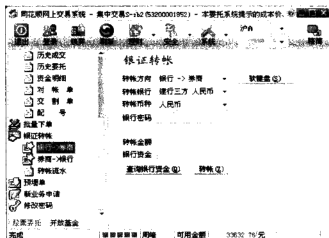


图2.6 银证转账

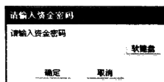


图2.7 “请输入资金密码”对话框

③ 输入资金密码后，单击“确定”按钮，就可以看到银行账户上的资金余额，如图2.8所示。

④ 输入转账金额，然后单击“转账”按钮，弹出如图2.9所示的提示对话框。

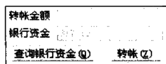


图2.8 银行账户上的资金余额

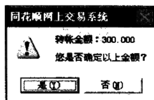


图2.9 提示对话框

⑤ 单击“是”按钮，就可以成功把银行账户上的资金转到股票账户上，并显示图2.10所示的转账成功的提示对话框。如果最近大势不好，投资者最近一段时间不想炒股了，就可以把股票账户上的资金转到银行账户上，这样就可以获取银行利息。

⑥ 在银证转账页面中，单击“转账方向”的下三角按钮，选择“券商->银行”选项，如图2.11所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信:93828088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2.10　转账成功提示对话框

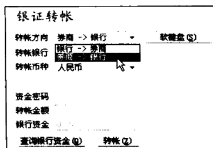


图 2.11　选择“券商->银行”选项

⑦ 然后输入资金密码和转账金额，再单击“转账”按钮，就可以把股票账户上的资金转到银行账户上。

⑧ 单击导航栏中的“转账流水”选项，就可以看到转账发生的日期、时间、流水号、发生金额等信息，如图 2.12 所示。

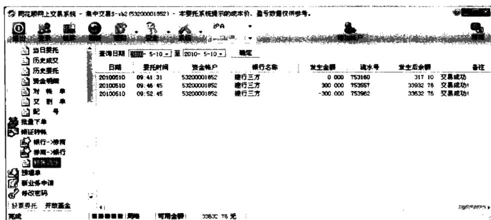


图 2.12　转账流水信息

这样投资者就将炒股的准备工作就准备好了，接下来就可以实际买卖股票了。

六、网上股票交易要注意的事项

前面介绍了网上股票交易的基本方法，但在进行网上股票交易时，还要注意一些内容，下面来具体介绍一下。

（一）了解证券交易的证券代码

在上海证券交易所，证券交易的证券代码具体规定如下：

- A 股股票代码为“600”或“601”开头的 6 位阿拉伯数字，如“600×××”或“601×××”，其中“×××”是根据公司在上海证交所申请上市的次序排列的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户私募直接请进:http://www.7help.net

- B 股股票代码为“900”开头的 6 位阿拉伯数字，如“900×××”，后 3 位数字是公司上市排序。
- 配股的代码为“700×××”，后 3 位数字是该股票代码的后 3 位数字。
- 新股申购增发的代码为“730×××”，后 3 位数字是新股代码的后 3 位数字。
- 权证的代码为“580×××”。
- 权证行权的代码为“582×××”。
- 指数的代码为“000×××”，如上证指数、沪深 300 指数等。

在深圳证券交易所，证券交易的证券代码具体规定如下：

- A 股股票代码为“00”开头的 6 位阿拉伯数字，如“00××××”，其中“××××”是根据公司在深圳证交所申请上市的次序排列的。
- B 股股票代码为“200”开头的 6 位阿拉伯数字，如“200×××”，后 3 位数字与 A 股的后 3 位相同。
- A 股增发的代码为“070×××”，后 3 位数字是该股票代码的后 3 位数字。
- 指数的代码为“39××××”，如深证领先、中小板指数等。
- 权证的代码为“030”、“031”或“038”开头的 6 位阿拉伯数字。

（二）证券交易的收费标准

沪深 A 股的收费标准具体如下：

- 印花税是成交金额的千分之一，由出让方单边缴纳。
- 过户费是成交金额的千分之一，最低收费 5 元。
- 转托管费每户每次 30 元。
- 沪市 A 股还有佣金费用，佣金是成交金额的千分之三，最低收费 5 元；注意深市 A 股没有佣金费用。

沪深 B 股的收费标准具体如下：

- 印花税是成交金额的千分之一，由出让方单边缴纳。
- 结算费是成交金额的万分之五，最高收费 500 港元。
- 佣金是成交金额的千分之三，起点为 1 美元。

提醒

深市 B 股是以港元为计算单位，而沪市 B 股是以美元为计算单位。

（三）暂停交易制度

根据证券交易所的规定，公司股票持牌交易后，为保证证券市场交易的公开、公平、公正，对其披露的重要信息以及证券管理部门对其进行的处罚，均以暂停交易方式予以公告。具体规定如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 公布年度报告，应停牌半个工作日，如逢休市，次交易日补停半天。
- 公布中期报告，应停牌半个工作日，如逢休市，次交易日补停半天。
- 召开股东大会，一般会停牌一个工作日，如果审议的是非重要事项，可以不停牌。
- 公告预分配方案，应停牌半个工作日。
- 公告重大事件，应停牌半个工作日。
- 存在引发股价异常波动的事实，视情况而定，先停牌，然后须持公司公开澄清后方能复牌。
- 处罚性停牌，视情况而定，先停牌，待处理结果公布后方能复牌。

（四）限价委托和市价委托

限价委托是指投资者要求券商在执行委托指令时必须按限定的价格或比限定价格更有利的价格买卖股票。投资者向券商发出买卖某种股票的指令时，不仅投资者提出买卖的数量，而且对买卖的价格作出限定，即在买进股票时，限定一个最高价，只允许券商按其规定的最高价或低于最高价的价格成交；而在卖出股票时，限定一个最低价，只允许券商按其规定的最低价或高于最低价的价格成交。

> **提醒**
> 前面介绍的买入和卖出都是限价委托。

限价委托的优点是：股票投资者可以预期的价格或更有利的价格成交，有利于投资者实现预期投资计划，谋求最大利益。

限价委托的缺点是：由于限价与市价存在一定的距离，必须等市价与限价一致时才有可能成交，如果限价委托成交失败，投资者可能买不到想要的股票，从而错失良机。

市价委托是指投资者向券商发出买卖股票指令时，要求券商按交易所内当时的市场价格买进或卖出证券。在同花顺网上交易系统页面中，单击“市价委托”|“买入”选项，就可以按市价委托买入，如图 2.13 所示。

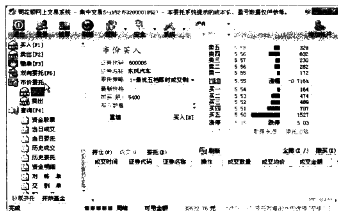


图 2.13　市价委托买入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市价委托的优点是：没有价格上限，券商执行委托指令比较容易，成交迅速并且成交率高，当投资者为了避免因股价波动剧烈而受到巨大损失或急于成交时，常常采用这种方式。

市价委托的缺点是：只有在委托执行后才知道实际的执行价格。尽管券商有义务以最有利的价格为投资者买进或卖出股票，但成交价格有时会不尽如人意，特别是当市场上市价买入多而卖出少时，卖出报价会较高；而市价委托买入少而卖出多时，买入报价会较低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 3 章

股票行情分析软件的选择

随着计算机技术的发展，越来越多的股民采取网上炒股的方式。而各大券商都提供了功能强大的网上股票行情分析软件，如同花顺炒股软件、钱龙炒股软件、大智慧炒股软件，利用它们可以轻松了解各股走势、各股财务信息、各股题材信息等内容。

一、股票行情分析软件概述

随着网络的发展，网上炒股越来越流行。在网上进行股票交易有很多优点，可以节省时间，还打破了地域，将证券交易地点进行了扩展，不再局限于股票交易大厅，从而避免了去证券大厅奔波的麻烦。另外，网上交易操作简单、高效快捷，并且费用低廉、安全可靠。

要在网上进行股票交易，首先就要选择股票行情分析软件。目前，证券公司提供给投资者免费使用的股票行情分析软件主要有 3 种，分别是同花顺、大智慧和钱龙。这三大股票行情分析软件应用于各大证券公司，各有特点，但总体功能和使用方法大同小异，下面来简单介绍一下这三大软件。

（一）同花顺股票行情分析软件

同花顺股票行情分析软件是一款功能强大且免费的网上股票证券交易分析软件，是投资者炒股的必备工具之一。该软件的国内行情速度较快，功能强大，资讯丰富，操作手感较好。

同花顺股票行情分析软件的特点有 4 项，具体如下：

- 行情高速，操作快捷，具有 46 项特色功能。机构持股、盘中预警、星空图、超级盘口、指数叠加、财务报表分析等，分析功能强大；股市日记、自选股资讯及时邮件通知、风格定制等，全新个性化服务等功能。
- 一流委托和快速下单。同花顺股票行情分析软件支持全国 2400 多家营业部、89%以上券商网上委托，委托服务操作简单快捷，根据盘中价位，闪电下单委托，抓住理想买卖点，稳操胜券。
- 24 小时财经视频和直播频道。同花顺析软件每天为投资者提供专家在线盘中点评，热点分析，财经要闻报道、市场走势分析、专家在线讲座等服务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户 http://www.7help.net

- 多种金融品种一网打尽。除了能向投资者提供基本证券服务外，还提供股指期货、创业板、外汇、港股、基金等多个金融品种，一套软件，一网打尽。

（二）大智慧股票行情分析软件

大智慧股票行情分析软件是一套用来进行行情显示、行情分析并同时进行信息即时接收的超级证券信息平台。大智慧炒股软件面向证券决策机构和各阶层证券分析、咨询、投资人员，并特别关注广大股民的使用习惯和感受。

大智慧股票行情分析软件的具体功能如下：

- 使用简单，功能强大：在涵盖主流的分析功能和选股功能的基础上不断创新，星空图、散户线、龙虎看盘等高级功能。分析功能包含大智慧的绝密分析技术，在证券市场独树一帜；基金平台、股权分置模型更是紧扣市场脉搏。
- 资讯精专：万国测评专业咨询机构专门支持，其制作的生命里程、信息地雷、大势研判、行业分析、名家荐股、个股研究在证券市场具有广泛的影响力。
- 互动交流：大智慧路演平台和股民交流互动，前来做客的嘉宾包括基金公司、上市公司、大智慧分析师，券商研究机构等。大智慧模拟炒股为股民提供精炼技艺和学习交流的场所。

（三）钱龙股票行情分析软件

钱龙股票行情分析软件融动态行情、实时委托、财经资讯及互动平台于一体的网上交易系统。钱龙股票行情分析软件涵盖沪深港三地市场，包括股票、基金、指数期货、权证，集行情、资讯、委托于一体，全面满足不同用户的投资需求。快速、安全、专业、精准、易用，是所有执著、想赢的投资者最值得信赖的证券分析软件。

钱龙股票行情分析软件是免费简体中文版，其具体特色如下：

- 高速登录，急速行情，永远领先一步。
- 深度资讯，实时放送，分享专家智慧。
- 主力异动，热门概念，盘中实时播报。
- 专家解盘，视频教学，传授炒股技巧。
- 钱龙社区，谈股论金，共掘市场宝藏。
- 钱龙周刊，专家解读，追踪市场热点。

二、同花顺软件的下载与安装

同花顺股票行情分析软件是完全免费的，并且功能不断更新，下面来介绍同花顺股票行情分析软件的下载与安装。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）下载同花顺股票分析软件

① 在浏览器的地址栏中输入“http://www.10jqka.com.cn”，进入同花顺金融服务网的首页，如图 3.1 所示。

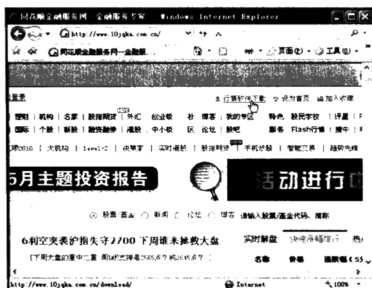


图 3.1　同花顺金融服务网的首页

② 单击“行情软件下载”超链接，就会进入同花顺下载页面。同花顺股票行情分析软件有收费版、免费版、手机版，如图 3.2 所示。

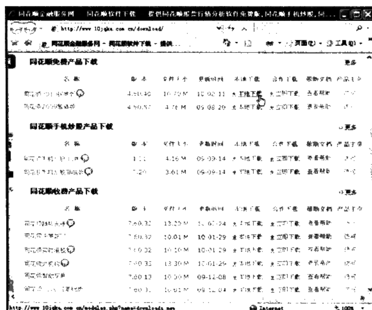


图 3.2　同花顺下载页面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：9582 8088 期货开户 www.7help.net

③ 同花顺免费版共有 2 个，分别是同花顺 2010 标准版和同花顺 2009 繁体版。这里以下载“同花顺 2010 标准版”为例，单击其对应的“本地下载”超链接，弹出“文件下载”对话框，如图 3.3 所示。

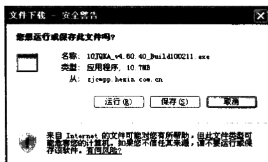


图 3.3 “文件下载”对话框

④ 单击“保存”按钮，就可以下载同花顺股票行情分析软件，成功下载后就可以进行安装了。

（二）安装同花顺股票分析软件

① 同花顺股票行情分析软件下载成功后，双击按钮，弹出“打开文件”对话框，如图 3.4 所示。

② 单击“运行”按钮，弹出同花顺安装向导对话框，如图 3.5 所示。



图 3.4 “打开文件”对话框



图 3.5 同花顺安装向导对话框

③ 单击“下一步”按钮，就可以选择同花顺软件的安装位置，同时可以看到该软件安装所占空间的大小，如图 3.6 所示。默认情况下是安装在 C 盘下，这里我把该软件安装到 D 盘，然后单击“下一步”按钮，就可以选择在什么地方创建快捷图标，如图 3.7 所示。

④ 可以在桌面上、开始菜单中、快速启动栏中创建快捷图标，在这里只在桌面上创建快捷图标。设置好后，单击“下一步”按钮，就开始安装，弹出安装提示对话框，如图 3.8 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ微信：958218588 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

安装完成后，就在桌面上创建一个快捷图标，如图 3.9 所示。

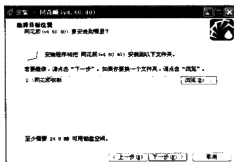


图 3.6　选择同花顺软件的安装位置

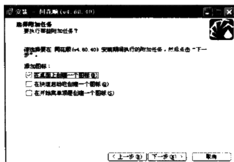


图 3.7　创建快捷图标



图 3.8　安装提示对话框



图 3.9　在桌面上创建一个快捷图标

三、同花顺软件的用户注册与登录

① 同花顺股票行情分析软件安装成功后，双击桌面上的快捷图标，弹出“登录到全部行情主站”对话框，如图 3.10 所示。

② 如果有同花顺账号和密码，就可以直接登录，如果没有还需要先注册。单击“免费注册”按钮，弹出“5 秒注册同花顺”对话框，在这里输入注册用户名为“sdqing”，如图 3.11 所示。

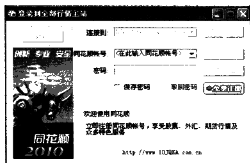


图 3.10　“登录到全部行情主站”对话框

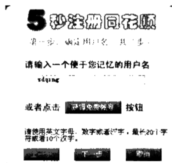


图 3.11　“5 秒注册同花顺”对话框

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提醒

注册用户时一定要使计算机联网，否则就无法注册成功。

③ 输入注册用户名后，单击“下一步”按钮，如果该用户名已存在，系统会自动推荐一个名字，如图 3.12 所示。

④ 如果认为这个用户名可以就单击“下一步”按钮，继续输入注册密码了，如图 3.13 所示。

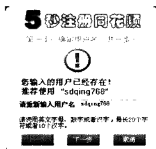


图 3.12 系统推荐一个名字

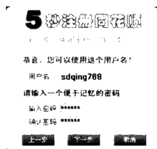


图 3.13 输入注册密码

提醒

输入密码和确认密码必须相同。

⑤ 输入密码后，单击“下一步”按钮，就可以输入联系电话和电子邮件，如图 3.14 所示。

提醒

可以输入联系电话和电子邮件，也可以不输入。

⑥ 单击“完成”按钮，会员注册成功。

⑦ 会员注册成功后，再双击桌面上的快捷图标，弹出“登录到全部行情主站”对话框，默认情况下，软件会自动识别上一次登录或注册的会员用户名和密码，如图 3.15 所示。

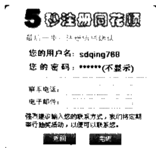


图 3.14 输入联系电话和电子邮件

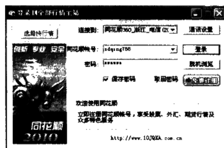


图 3.15 “登录到全部行情主站”对话框

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们高 10倍赔偿差价 客服QQ微信:[illegible]开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑧ 如果用户名和密码都正确，单击“登录”按钮，就会打开同花顺股票行情分析软件，并弹出“登录到全部行情主站”对话框，如图 3.16 所示。

⑨ 单击“确定”按钮，就可以利用当前行情主站显示股市信息。如果想选择行情最快的站点，单击“优化主站”按钮，弹出“选择最优行情主站”对话框，这时同花顺就会自动选择最优行情站点，如图 3.17 所示。

图 3.16　登录到全部行情主站对话框

图 3.17　“选择最优行情主站”对话框

⑩ 单击“登录”按钮，就可以登录同花顺股票行情分析软件，并看到上证指数的分时走势，如图 3.18 所示。

图 3.18　上证指数的分时走势

四、同花顺炒股软件的工作界面

成功登录同花顺股票行情分析软件，默认情况下看到的是上证指数的分时走势图，然后按【Enter】键或【F5】键，就可以切换到上证指数的技术分析图，其工作界面如图 3.19 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

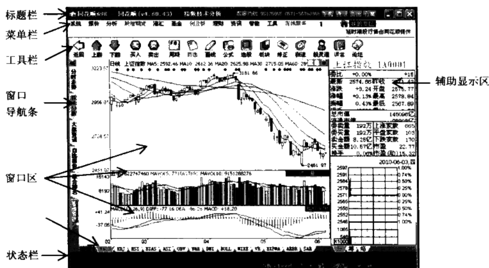


图 3.19 同花顺股票行情分析软件的工作界面

同花顺股票行情分析软件与其他软件一样，具有标题栏、菜单栏、工具栏、窗口区、辅助显示区和状态栏。下面来分别进行介绍。

（一）标题栏和菜单栏

标题栏位于软件的最上方，主要功能是显示同花顺的版本信息及当前运行窗口的内容名称，在标题栏上双击，就可以还原或最大化窗口，利用标题栏还可以移动窗口在屏幕上的位置。

① 在标题栏上还有 4 个按钮，分别是“手机”、“资讯”、“委托”和“行情”。单击“手机”按钮，可以跳转到同花顺手机炒股页面；单击“资讯”按钮，在窗口区的左侧显示“资讯中心”导航面板，如图 3.20 所示。

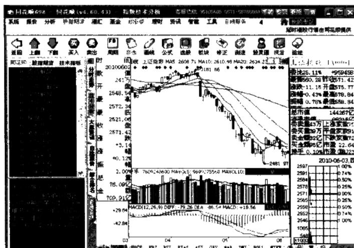


图 3.20 “资讯中心”导航面板

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方都可以开户 咨询电话 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利用该面板可以查看同花顺提供的所有资讯信息，如语音解盘、实时解盘、股市焦点等。

② 单击“委托”按钮，打开“用户登录”对话框，正确输入各种信息并成功登录后，就可以实现股票的买入与卖出，如图 3.21 所示。

③ 单击“行情”按钮，打开“登录到全部行情主站”对话框，就可以重新选择行情站点，从而提高浏览行情的速度，如图 3.22 所示。

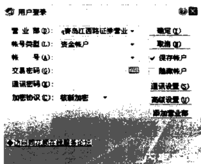


图 3.21 “用户登录”对话框

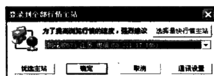


图 3.22 “登录到全部行情主站”对话框

在标题栏的右侧有“最小化”、“最大化或还原”、“关闭”3 个按钮，这 3 个按钮的使用方法及功能与 Windows 其他应用程序完全相同。

菜单栏位于标题栏下方，包含了 12 个不同的菜单项，每一个菜单项都对应了一个下拉菜单，使用这些命令可以完成所有操作。下面介绍一下各菜单项的基本作用。

① 系统菜单：用于连接、断开、自动更新服务器，还具有对当前页面的保存、打印、自动翻页等功能。

② 报价菜单：具有显示大盘指数、商品顺序、涨幅排名、综合排名、大盘对照、个股对比等功能。

③ 分析菜单：具有显示财务信息、分时走势、成交明细、价量分布、技术分析、历史成交等功能。

④ 股指期货菜单：具有查看股指期货行情报价、沪深 300 报价表、股指期货分时走势和技术分析走势等功能。

⑤ 港汇菜单：具有显示 AH 股、香港证券、香港证券涨幅排名、香港证券综合排名、港股分时走势、港股技术分析等功能。

⑥ 基金菜单：具有显示封闭式基金、开放式基金、LOF 基金、基本首页、基金经理评级、基金评级等功能。

⑦ 创业板：具有查看创业板报价、知识、评论等功能。

⑧ 理财菜单：具有交易数据自动获取、存取款确认、看图论投资、投资成败看细节等功能。

⑨ 资讯菜单：具有语言解盘、同花顺解盘、实时解盘、股市焦点、财经视点、操盘必读等功能。

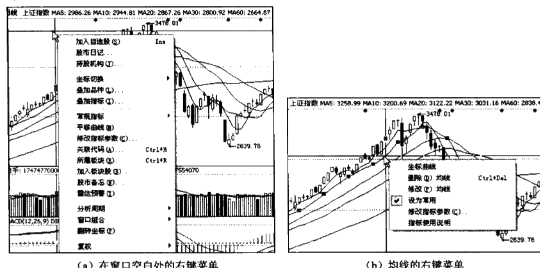
⑩ 智能菜单：具有基本面选股、智能选股、傻瓜选股、个股雷达等功能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑪ 工具菜单：具有工具栏设置、自选股设置、板块设置、系统设置、公式管理、画线工具、复权、跑马灯、资料搜索等功能。

⑫ 在线服务菜单：具有模拟炒股、股灵通、论股堂等功能。

除了菜单栏中的菜单外，还有系统菜单，又称右键菜单，即右击不同的对象都会弹出不同的菜单，如图 3.23 所示。



（a）在窗口空白处的右键菜单　　（b）均线的右键菜单

图 3.23 右键菜单

（二）工具栏

工具栏位于菜单栏的下方，主要是为了投资者操作方便而设置的，它的功能在菜单栏中都能找到。工具栏如图 3.24 所示。

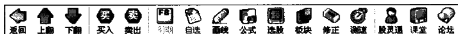


图 3.24 工具栏

① 工具栏默认状态下是隐藏的，只有鼠标指向工具栏区域，工具栏才会显示。如果不想自动隐藏工具栏，只须选择菜单栏中的“工具”|“工具栏设置”|“自动隐藏”命令，就可以显示工具栏。

② 右击工具栏，弹出右键菜单，可以设置工具栏是否显示工具栏文字、是否显示小图标等功能，如图 3.25 所示。

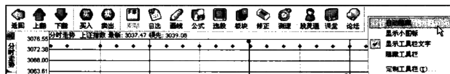


图 3.25 工具栏右键菜单

③ 投资者还可以根据操作习惯自定义工具栏。右击工具栏，弹出右键菜单，在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍的送资金 客服QQ 微信 开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

弹出的菜单中单击“定制工具栏”命令，弹出“定制工具栏”对话框，如图 3.26 所示。

④ 选择“可用的工具栏按钮”中的按钮，单击“添加”按钮，就可以把该按钮添加到“已使用的工具栏按钮”中。

⑤ 选择“已使用的工具栏按钮”中的按钮，单击“删除”按钮，就可以取消在工具栏中显示该按钮。

图 3.26 定制工具栏对话框

⑥ 利用“上移”和“下移”按钮，还可以调整按钮在工具栏上的前后位置；单击“复原”按钮，可以按默认恢复工具栏。

⑦ 单击“关闭”按钮，可关闭对话框。

（三）窗口区和辅助显示区

窗口区是用来显示大盘指数和股价信息的地方，默认情况下显示大盘指数或个股的分时走势。

① 查看某只股票走势。在上海证券交易所上市的股票代码是以“60”开头的；在深圳证券交易所上市的股票代码是以“00”开头的；创业板上市的股票是以“30”开头，如输入“60”时，会弹出键盘精灵提示信息栏，如图 3.27 所示。

② 在提示信息栏中可以看到一些股票的代码、股票名称及股票名称的首字母。输入“600008”并按【Enter】键，就可以看到首创股份这只股票的分时走势图，如图 3.28 所示。

图 3.27 键盘精灵提示信息栏

图 3.28 首创股份的分时走势图

③ 按【PageDown】键，就可以查看首创股份后面下一只股票走势图。

④ 按【PageUP】键，就可以查看首创股份前面上一只股票走势图。

⑤ 如果投资者知道股票的名称，也可以利用股票名称的首字母来查看股票走势图，如青岛海尔，只须输入 QDHE（Q 是“青”的首字母、D 是“岛”的首字母、H

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是“海”的首字母、E 是“尔”的首字母)，按【Enter】键，就可以看到青岛海尔的走势图，如图 3.29 所示。

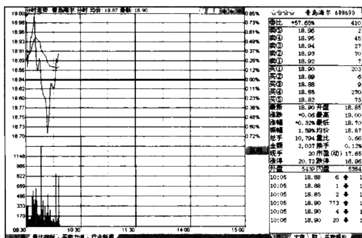


图 3.29　青岛海尔的分时走势图

辅助显示区会根据窗口显示的内容的不同而做相应的改变。如果窗口显示上证指数的分时图，则在辅助显示区显示上证指数的相关信息有：委比、最新收盘、昨日收盘、涨跌幅度、震动幅度、量比、总手、委卖、委买、市盈率、均价、A 股指数、B 股指数等信息，如图 3.30 所示。

如果窗口显示上证指数的技术分析图，则在辅助显示区显示上证指数的相关信息有：委比、最新收盘、昨日收盘、涨跌幅度、震动幅度、量比、总手、委卖、委买、市盈率、均价、上涨家数、平盘家数、下跌家数、证指数的分时图等信息，如图 3.31 所示。

上证指数 1A0001

委比	+20.39%		+945726
最新	2688.38	昨收	2739.70
涨跌	-51.32	开盘	2685.99
涨幅	-1.87%	最高	2732.18
振幅	2.42%	最低	2665.81
现手	0	量比	1.10
总手	11160万	金额	1110.11亿
总手（含权证）			18791万
金额（含权证）			1184.20亿
总市值			152162亿
流通市值			102629亿
委卖量	185万	上涨家数	196
委买量	279万	平盘家数	51
卖金额	11.82亿	下跌家数	692
买金额	16.70亿	市盈	23.58
换手	1.08%	市盈（动）	19.83
均价	9.95	市净率	217.73
上证指数		2688.38	-51.32
上证180		6167.88	-115.70
A股指数		2818.86	-53.62
B股指数		223.03	-7.40
基金指数		4189.85	-35.08
深证成指		10146.42	-276.14
成份A指		10897.06	-296.57
成份B指		4011.17	-83.78
深证综指		1064.17	-24.15
基金指数		4580.43	-10.10
深证100R		3708.14	-96.58

图 3.30　上证指数分时图辅助显示信息

上证指数 1A0001

委比	+20.39%		+945726
最新	2688.38	昨收	2739.70
涨跌	-51.32	开盘	2685.99
涨幅	-1.87%	最高	2732.18
振幅	2.42%	最低	2665.81
现手	0	量比	1.10
总手	11160万	金额	1110.11亿
总市值			152162亿
流通市值			102629亿
委卖量	185万	上涨家数	196
委买量	279万	平盘家数	51
卖金额	11.82亿	下跌家数	692
买金额	16.70亿	市盈	23.58
换手	1.08%	市盈（动）	19.83
均价	9.95	市净率	217.73

2010-05-07,五

图 3.31　上证指数日 K 线图辅助显示信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：938218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果窗口显示的是个股的分时图或技术分析图，则与辅助显示信息几乎相同。图 3.32 显示了民生银行的日 K 线图的辅助显示信息。

图 3.32 民生银行的技术分析图的辅助显示信息

辅助显示信息内容有：委比、5 挡卖盘等候信息，5 挡买盘等候信息、最新股价、开盘股价、最高股价、最低股价、均价、涨跌幅度、震动幅度、总手、量比、外盘、内盘、最近几分钟的成交显示。

提醒

在买卖股票时按照“价格优先，时间优先”的原则，同样的价格，谁先报价，谁先买卖。

（四）状态栏

状态栏显示了上证和深证指数、涨跌、涨幅、成交量、总成交量信息，还显示了沪深 300 指数、涨跌和涨幅信息。在状态栏的下方还显示了一些常用的功能和当前的具体时间信息，如图 3.33 所示。

图 3.33 状态栏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户 www.7help.net

① 双击按钮，打开“登录到全部行情主站”对话框，就可以重新选择行情站点，从而提高浏览行情的速度。

② 双击按钮，打开“结果显示”对话框，可以设置个股雷达、鹰线盯盘和画线预警功能，如图 3.34 所示。

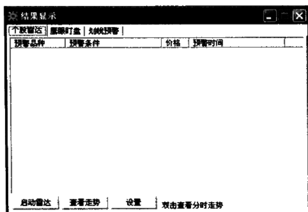


图 3.34 “结果显示”对话框

③ 双击记按钮，弹出“股市日记”窗口，就可以实现股市日记的添加和管理功能，如图 3.35 所示。

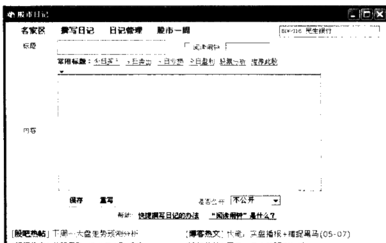


图 3.35 “股市日记”窗口

④ 双击“股灵通”按钮，弹出“同花顺股灵通”窗口，其窗口类似于聊天软件 QQ。利用股灵通，投资者可以实时与股友进行信息交流，如图 3.36 所示。

⑤ 单击按钮，这时按钮变成，就可以关闭实时资讯通知功能，再次单击，该按钮以变成，就又打开了实时资讯通知功能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费率都能做到 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑥ 双击按钮，弹出“小道消息”窗口，可以快速地进入同花顺的论股堂、博客、论坛和股市新闻，如图 3.37 所示。



图 3.36 同花顺股灵通窗口

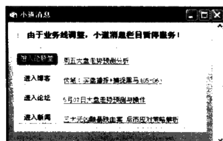


图 3.37 “小道消息”窗口

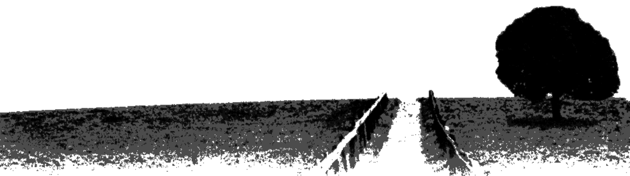
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票分析提高篇

股市是一个巨大的角逐场，角逐者最终拼的是知识和智商，而非其他，所以散户要想在股市中生存，就必须做到以技术分析为主，以基本面分析为辅，遵循投资的原则顺势而为。

本篇具体内容如下：

- 经济周期的变动对股市的影响
- 政治因素对股市的影响
- 法律、文化和自然因素对股市的影响
- 通货膨胀对股市的影响
- CPI 和 PPI 对股市的影响
- 利率对股市的影响
- 存款准备金率对股市的影响
- 汇率对股市的影响
- 利用行业分析研究股市
- 利用企业业绩分析股市
- 技术分析
- 技术分析与基本面分析的区别
- 技术分析的 2 个基本工具：线形图和 K 线图



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 4 章

从基本面理解股票

股票投资基本面分析关注金融、经济理论和政局发展，从而判断股票供给与需求。基本面分析和技术面分析是股票投资时运用的两类主要分析方法。由于基本面在很大程度上影响着长期的股票运动方向，因此基本面分析成为中长线投资者必不可少的分析工具。

一、基本面分析概述

基本面分析就是研究股票涨跌的长期性因素和根本性因素，包括宏观经济因素、货币政策因素、股市调控因素、行业周期因素、上市公司经营因素等，利用各种统计资料，运用多种经济指标，从研究宏观的经济大气候开始，逐步研究行业兴衰程度，以及微观的企业经营现状和前景，从而对上市公司发行的股票做出客观的评价，并尽可能预测其未来的变化，以作为投资决策的依据。

基本面分析是把股票的内在价值放在首位，把对股票市场的大环境分析放在次位，买的就是国家经济和企业的长期稳定发展。所以中长线投资者一旦在选股和选时上做好了充分的准备后，就会坚定的买入并持有，而不大在意股票每日的涨涨跌跌，几年后，甚至几十年后，市场自然就会因国家和企业的稳健发展给投资者以丰厚的回报。图 4.1 是云南白药（000538）的季 K 线图，从 1993 年上市一来，只要投资者逢低买时并长期持有，就会得到丰厚的投资回报。

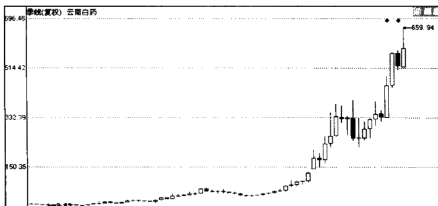


图 4.1　云南白药的季 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 www.7help.net

> **提醒**
> 股市中的大赢家往往就是那些选对股并长期持有的投资者。

如果你是短线投资者，也需要在了解股市当前的运行环境和所购买股票质量的情况下，才有可能获得更高的操作成功率，避免一系列的股市陷阱，从而成为股市赢家。

二、利用社会宏观状况变化分析股市

社会宏观状况包括经济周期、政治、法律、文化、自然因素、通货膨胀和利率等，下面分别进行介绍。

（一）经济周期的变动对股市的影响

经济周期是指总体经济活动的扩张和收缩交替反复出现的过程。股票市场波动通常与经济周期紧密相关。宏观经济的诸多因素对证券市场的综合作用，可以通过经济景气的周期运动与证券市场的周期运动之间的关系表现出来。既然股价反映的是对经济形势的预期，因而其表现必定领先于经济的现实表现，除非预期出现偏差，经济形势本身才对股价产生纠错反应。经济周期一般由衰退、萧条、复苏和繁荣 4 个阶段构成，如图 4.2 所示。

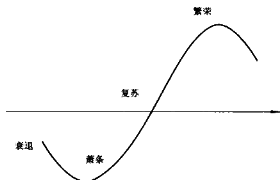


图 4.2　经济波动周的 4 个阶段

当经济持续衰退至尾声，百业不振，投资者已远离股票市场，每日成交量稀少。此时，有眼光的并且不断收集和分析有关经济形势的投资者已默默吸纳股票，股价已缓缓上升。

当各种媒介开始传播萧条已去，经济日渐复苏，股价实际上已经升至一定水平。随着人们普遍认同以及投资者自身的境遇不断改善，股市开始活跃，需求不断扩大，股价不断攀升，更有主力借经济形势好转之“利好”进行哄抬股价，普通投资者在利欲和乐观从众心理的驱使下极力“捧场”，股价屡创新高。而那些有识之士在综合分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

析经济形势的基础上，认为经济将不会再创高潮时，已悄然抛出股票，股价虽然还在上涨，但供需力量逐渐发生转变。

当经济形势逐渐被更多的投资者所认识，供求趋于平衡直至供大于求时，股价便开始下跌。当经济形势发展按照人们的预期走向衰退时，与上述相反的情况便会发生。

上面描述了股价波动与经济周期相互关联的一个总体轮廓，这样投资者就明白，在经济波动周期的不同阶段，应该对股指期货采取不同的操作方法。

如何才能准确把握经济波动周期呢？经各国统计部门和众多经济学家、统计学家对经济数据进行广泛的统计分析表明：一些指标循环运行领先于经济周期，被称为先行指标；也有一些指标循环运行与经济周期同步，被称为同步指标；还有一些指标循环运行滞后于经济周期，被称为滞后指标。通过对多个指标的研究，投资者可以对宏观经济运行做出初步判断。经济指标如图 4.3 所示。

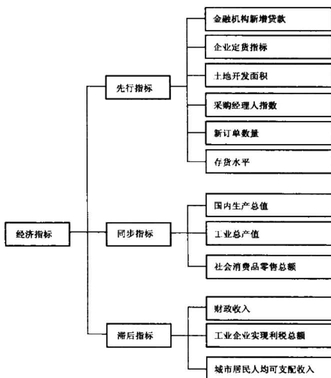


图 4.3 经济指标

1. 先行指标

先行指标，又称超前指标或领先指标，是指在总体经济活动达到高峰或低谷之前，先行出现高峰或低谷的指标。利用先行指标可以预测总体经济何时扩张，何时达到高峰；何时收缩，何时落至低谷。先行指标很多，主要有金融机构新增贷款、企业订货指标、房地产土地购置面积、土地开发面积、采购经理人指数、新订单数量、存货水平等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和软件下载请进:http://www.7help.net

2. 同步指标

同步指标，又称一致指标，是指其达到高峰和低谷的时间与总体经济活动出现高峰和低谷的时间大致相同的指标。同步指标可以描述总体经济的运行轨迹，确定总体经济运行的高峰和低谷位置。同步指标很多，主要有国内生产总值、工业总产值、社会消费品零售总额等。

3. 滞后指标

滞后指标，又称落后指标，是指其达到高峰和低谷的时间晚于总体经济活动出现高峰和低谷的时间的指标。该指标有助于分析前一经济循环是否已结束，下一循环将如何变化。滞后指标很多，主要有财政收入、工业企业实现利税总额、城市居民人均可支配收入等。

4. 查看重要经济指数数据

利用中国人民银行网站可以了解我国的信贷政策、货币政策、利率及金融运行情况等信息。

① 在浏览器的地址栏中输入“http://www.pbc.gov.cn”，进入中国人民银行网站的首页，如图 4.4 所示。



图 4.4 中国人民银行网站的首页

② 单击“信贷政策”按钮，弹出下拉菜单，再单击“政策动态”命令，就可以看到所有信贷政策动态，如图 4.5 所示。

③ 如果要查看具体的某项信贷政策，只须单击其标题即可。

同理可以查看货币政策和利率信息，方法同上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

④ 利用调查统计中的“金融运行情况”菜单命令，可以了解最近一个季度的银行家、企业家和全国城镇储户的情况，具体方法是单击“调查统计”按钮，在弹出的菜单中单击“金融运行情况”命令，如图 4.6 所示。

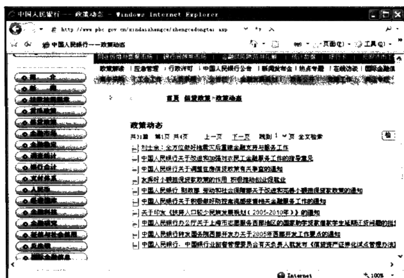


图 4.5　信贷政策动态页面



图 4.6　金融运行情况页面

⑤ 单击“2010 年第 1 季度企业家问卷调查综述”超链接，就可以看到宏观经济和企业经营情况、市场需求和订单、企业销售和资金情况、企业盈利和投资情况，如图 4.7 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.3help.net

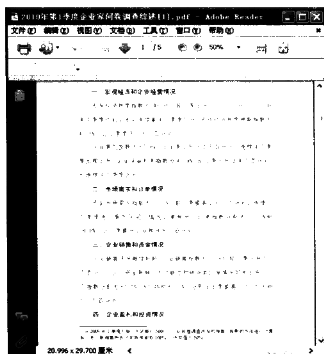


图 4.7 2010 年第 1 季度企业家问卷调查综述

⑥ 通过垂直滚动条向下拖动，还可以看到 5000 户企业家调查扩散指数表，如图 4.8 所示。

附：

5000 户企业家调查扩散指数表

时间	企业家信心指数	企业景气指数	设备能力利用水平	原材料供应情况	产品销售情况	产成品库存水平	国内订货水平	出口订货水平	资金周转	企业盈利	当期设备投资情况
2007.Q4	76.9	67.1	46.3	57.1	61.7	50.0	56.5	53.2	60.1	58.9	53.8
2008.Q1	77.4	64.8	44.7	54.3	59.7	50.3	55.4	51.4	59.1	55.1	51.5
2008.Q2	78.2	65.3	45.6	55.1	60.9	50.0	56.4	52.6	58.8	55.4	53.1
2008.Q3	77.2	63.4	44.6	54.7	58.6	49.1	54.6	51.3	57.7	54.8	52.7
2008.Q4	60.9	56.3	41.2	58.8	50.3	46.4	46.7	43.7	53.2	48.9	47.8
2009.Q1	61.2	53.8	39.5	59.6	48.3	46.8	44.7	41.1	54.2	45.6	45.2
2009.Q2	68.4	56.0	40.7	60.2	51.7	47.4	47.3	44.9	56.0	50.8	47.7
2009.Q3	75.4	58.1	41.7	60.0	53.2	47.9	48.4	47.4	57.5	53.8	49.8
2009.Q4	80.7	60.7	43.5	60.2	56.3	48.7	51.0	49.2	59.6	55.6	50.5
2010.Q1	84.4	62.9	43.9	60.3	57.8	49.4	53.1	50.0	61.1	56.4	50.3

图 4.8 5000 户企业家调查扩散指数表

⑦ 单击“2010 年第 1 季度全国城镇储户问卷调查综述”超链接，就可以看到城镇居民对收入、就业、房价、消费、投资等的感觉和态度，如图 4.9 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

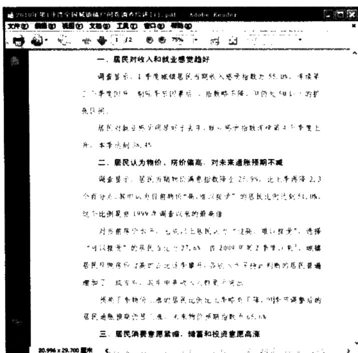


图 4.9　2010 年第 1 季度全国城镇储户问卷调查综述

⑧ 单击“2010 年第 1 季度全国银行家问卷调查综述”超链接，就可以看到银行家宏观经济信心指数、货币政策感受指数、贷款需求指数和银行业景气指数，如图 4.10 所示。

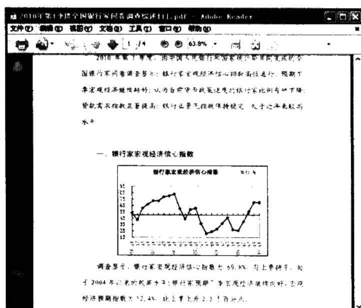


图 4.10　2010 年第 1 季度全国银行家问卷调查综述

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

⑨ 利用国家统计局网站可以了解最近月份及不同月份的工业、城镇投资、房地产开发、居民消费等信息。在浏览器的地址栏中输入“http://www.stats.gov.cn”，进入国家统计局网站的首页，如图 4.11 所示。

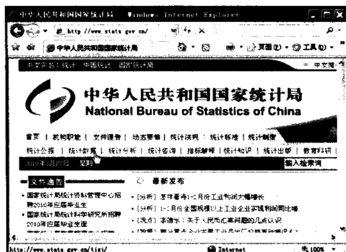


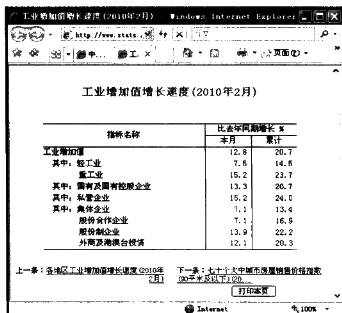
图 4.11　国家统计局网站的首页

⑩ 单击导航栏中的“统计数据”超链接，就可以看到不同月份的统计信息表，如图 4.12 所示。

图 4.12　不同月份的统计信息表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用 ……开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑪ 假设查看 2 月份工业增加值增长速度，只须单击“工业增加值增长速度”对应项中的“2 月”，就可以看到 2 月份工业增加值增长速度信息，如图 4.13 所示。



指标名称	比去年同期增长 %	
	本月	累计
工业增加值	12.8	20.7
其中：轻工业	7.5	14.5
重工业	15.2	23.7
其中：国有及国有控股企业	13.3	20.7
其中：私营企业	15.2	24.0
其中：集体企业	7.1	13.4
股份合作企业	7.1	16.9
股份制企业	13.9	22.2
外商及港澳台投资	12.1	20.3

图 4.13　2 月份工业增加值增长速度信息

（二）政治因素对股市的影响

股票市场价格的波动，除受经济、技术和社会心理因素影响外，还受政治因素的影响，并且，该因素对股价的影响是全面的、敏感的和整体的。

所谓政治因素，是指国内外的政治形势，如政治活动、政局变化、国家领导人的更迭、国家或地区间的战争、军事行为等。这些因素，特别是其中的政局突变和战争爆发，会引起股价的巨大波动。

上述因素中，经常遇到的是国家经济政策和管理措施的调整。这会影响到股份有限公司的外部经济环境、经营方向、经营成本、盈利以及分配等方面，从而直接影响股价。

具体来说，能够对股市运行产生影响的政治因素包括：

① 战争。战争是政治的集中体现，因而对股市的影响最大。1990 年伊拉克对科威特发动战争，美股指数从 3024.3 快速下跌至 2344.3，如图 4.14 所示。

② 国际重大政治活动。随着世界经济一体化的进程，再加上现代化的通信手段的采用，国际上重大政治事件对股市的影响越来越大。2001 年 9 月 11 日，美国世贸大厦遭受袭击事件，使美股指数疯狂下跌，如图 4.15 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

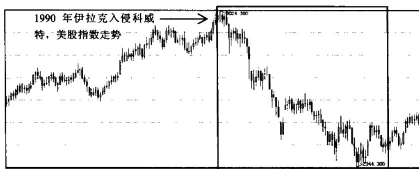


图 4.14 美股指数从 3024.3 快速下跌至 2344.3

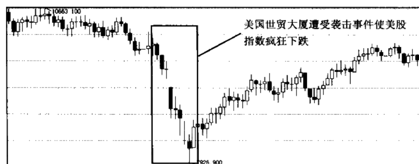


图 4.15 美国世贸大厦遭受袭击事件使美股指数疯狂下跌

③ 主要国家领导人的言论和行动。对国家政治决策有重要影响力的国家领导人的言行，会对股市产生突发性的影响，如 1992 年邓小平南巡讲话，使上证指数连续上涨，如图 4.16 所示。

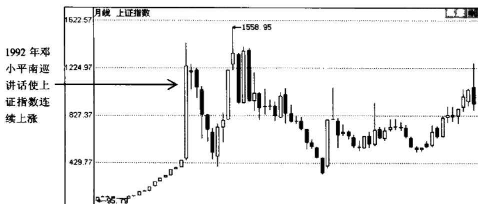


图 4.16 1992 年邓小平南巡讲话使上证指数连续上涨

④ 国家重大社会经济发展战略的选择和重大政策的出台实施。

⑤ 不同国家之间政治经济关系的调整和变动会对与这种变动有关联的跨国公司的上市股票产生重大影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低1倍赔偿差价 客服QQ/微信：958248088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（三）法律、文化和自然因素对股市的影响

一般来说，法律不健全的股票市场更具投机性，震荡剧烈，涨跌无序，人为操纵成分大，不正当交易较多；反之，法律法规体系比较完善，制度和监管机制比较健全的股票市场，证券从业人员营私舞弊的机会较少，股价受人为操纵的情况也较少，因而表现得相对稳定和正常。总体上说，新兴的证券市场往往不够规范，而成熟的证券市场法律法规体系则比较健全。

我国的股市属于新兴的证券市场，还不够规范，股价波动较大，人为操纵成分也较大，不当交易时有出现。面对这种情况，投资者首先要做的是了解相关法律法规，关注法律法规的变化，要适时抓住时机，果断做出决策，这对于个股的选择更为重要。

就文化因素而言，一个国家的文化传统往往在很大程度上决定着人们的储蓄和投资心理，从而影响股市资金流入流出的格局，进而影响股价。投资者的文化素质状况则从投资决策的角度影响股市，一般来说，文化素质较高的投资者在投资时较为理性，如果投资者的整体文化素质较高，则股价相对比较稳定；相反，如果投资者的整体文化素质偏低，则股价容易暴涨暴跌。

在自然方面，如发生自然灾害，生产经营就会受到影响，从而导致有关股价下跌；相反，如进入恢复重建阶段，则投入大量增加，对相关物品的需求也大量增加，从而导致相关股价上涨。因此，投资者要有预见性，判断要准确，虽然预见自然灾害的发生没有操作性，但至少在灾害发生后不能自乱阵脚，而要追踪政府的救援工作，以及相应的重建计划与其实质的进展，以此作为股票选时的依据。

（四）通货膨胀对股市的影响

货币发行量的多少有个度的限制，超过商品、劳务等流通需要即成为通货膨胀。

通货膨胀对股价的影响无永恒的定式，它完全可能同时产生相反方向的影响。对这些影响作具体分析和比较，必须从该时期通货膨胀的原因、通货膨胀的程度，并配合当时的经济结构和形势，政府可能采取的干预措施等方面的分析入手，其复杂程度可想而知。下面就一般性的原则来说明几点：

① 温和的、稳定的通货膨胀对股价的影响较小。

② 如果通货膨胀在一定的可容忍范围内持续，并且经济处于扩张景气阶段，产量和就业都持续增长，则股价也将持续上涨。

③ 严重的通货膨胀是很危险的，可以使经济严重扭曲，货币加速贬值，并造成人们囤积商品，购买房产以期对资金保值。这就可以从两个方面影响股价：一是资金流出金融市场，引起股价下跌；二是经济扭曲并失去效率，企业一方面筹集不到必需的生产资金，同时，原材料、劳务价格等成本飞涨，使企业经营严重受挫，盈利水平下降，甚至倒闭。

④ 政府往往不会长期容忍通货膨胀存在，因而必然会运用某些宏观经济政策来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

抑制通货膨胀，这些政策必然对经济运行造成影响，从而改变资金流向和企业的经济利润，进一步影响股价。

⑤ 通货膨胀时期，并不是所有价格和工资都按同一比率变动，而是相对价格发生变化。这种相对价格变化引起财富和收入的再分配，产量和产业的扭曲，因而某些公司可能从中获利，而另一些公司可能蒙受损失。获利公司的股价上涨，投资者可以加仓。

基于以上分析，投资者能否合理判断通货膨胀水平是十分重要的。投资者可以通过关注物价指数的走向来判断通货膨胀水平。我国政府经常会公布一些比较重要的物价指数，利用这些物价指数的走向，投资者可以粗略分析判断通货膨胀或通货紧缩的水平。

不管何种原因引发的通货膨胀，都会对股市的运动产生影响。在通货膨胀初期，则货币供应迅速增加，社会总供给所需的资金相对充裕，经营规模扩大，产品产值倍数扩张，效益凸现；同时，消费者面临货币贬值的压力，抢先购物保值，社会需求量节节攀升，总供需相对平衡，股市利好信心大增。

在通货膨胀后期，预期的价格上升幅度太大，一方面投资成本升幅过大，另一方面消费者苦于物价过高不再扩大消费，市场供需均势被打破，宏观经济萧条，股市就会上涨无力。图 4.17 是上证指数的月 K 线图，在 2006 年—2007 年之间，中国出现了通货膨胀，上证指数由 1161 点上涨到 6124 点。到了 2007 年 10 月，物价高涨，通货膨胀已十分严重，这时政府开始紧缩银根，并且当时大小非解禁猛增、外盘猛跌，从而引来熊市，造成股灾。

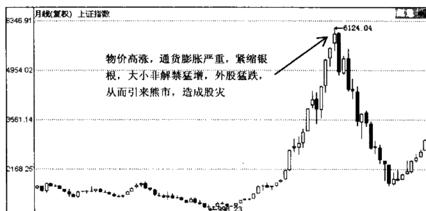


图 4.17 上证指数的月 K 线图

（五）CPI 和 PPI 对股市的影响

CPI 是居民消费物价指数，反映的是一定时期内城镇居民所购买的生活消费品价格和服务项目价格变动趋势和程度的相对指数，是对城市居民消费价格指数和农村居民消费价格指数综合汇总计算的结果。利用 CPI，可以观察和分析消费品的零售价格和服务价格变动对城镇居民实际生活费用支出的影响程度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

PPI 是反映全部工业产品出厂价格总体水平的变动趋势和程度的相对数，包括工业企业售给本企业以外所有单位的各种产品和直接售给居民用于生活消费的产品。通过 PPI，能够观察到出厂价格变动对工业总产值的影响。

CPI 和 PPI 是用来衡量经济是否出现通货膨胀的指标，前面已介绍通货膨胀对股市的影响，这里不再赘述。

（六）利率对股市的影响

一般理论认为，利率下降时，股价就上升；利率上升时，股价就下跌。因此，利率的高低以及利率同股票市场的关系，也成为投资者买进和卖出股票的重要依据。

利率对股价的影响有 2 种途径，具体如下：

① 利率上升，一部分资金可能从股市转而投向银行储蓄或债券，从而会减少市场上的资金供应量，从而减少股票需要，股价下跌；反之，利率下降，股票市场资金供应量增加，股价上升。

② 利率对上市公司经营有影响，进而影响公司未来的估值水平。贷款利率提高会加重企业利息负担，从而减少企业的盈利，进而减少企业的股票分红派息，受利率的提高和股票分红派息降低的双重影响，股价必然会下跌；相反，贷款利率下调将减轻企业利息负担，降低企业生产经营成本，提高企业盈利能力，进而增加企业的股票分红派息，受利率的降低和股票分红派息增加的双重影响，股价必然会上涨。

投资者应该明白，从中长期来看，利率升降和股市的涨跌并不是简单的负相关关系。因为，股市的中长期走势不仅仅只受利率走势影响，它同时对经济增长因素、非市场宏观政策因素的反应很敏感。如果经济增长因素、非市场宏观政策因素的影响大于利率对股市的影响，则股市的走势就会与利率的走势相背离。

例如，2006 年 4 月—2007 年 9 月，央行连续加息 7 次，都没有改变牛市走势，这是因为经济稳步增长，逐步收紧的货币政策并未使经济下滑，公司盈利与股价走势也保持良好态势，加息之后，股票市场反而走高，其根本原因是经济增长的影响大于加息的影响，直到第 8 次加息，股市开始反转走熊，如图 4.18 所示。

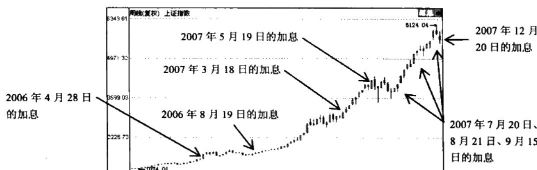


图 4.18 上证指数的周 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（七）存款准备金率对股市的影响

存款准备金是指金融机构为保证客户提取存款和资金清算需要而准备的在央银的存款，这一部分资金是风险准备金，不能随便动用。存款准备金率就是央银要求的存款准备金占其存款总额的比例，比例越高，表明央行执行银根紧缩政策的力度越大。

当央行提高存款准备金率时，金融机构用来创造信用、扩大信用规模的能力就会降低，其结果是使社会银根偏紧，货币供应量减少，从而造成投资和社会支出相应缩减；反之，情况正好相反。可见，提高存款准备金率可以相应减缓货币信贷增长，防止金融风险产生，同时可以有效降低货币流动性过剩所造成的通货膨胀，保持国民经济协调发展。

存款准备金率的提高，对银行等金融机构是利空影响，对最终客户的影响是间接的。所以存款准备金率的调整对股市的总体影响不大，但它却反映了国家正在紧缩银根的信号，同时预示着利率最终可能上调，因而加大了股市上行的压力。所以对股市来说，存款准备金率的上调是一个利空消息。例如，在 2008 年 5 月 20 日，存款准备金率从 16%提高到 16.5%，造成上证指数大跌 160 多点，如图 14.19 所示。

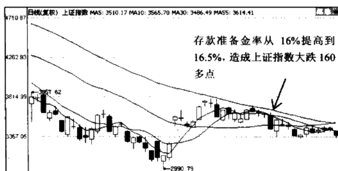


图 14.19 上证指数的日 K 线图

（八）汇率对股市的影响

汇率也是国家货币政策的调控范畴，但因为常常涉及其他国家或地区的利益，所以一般对其干预不是很频繁。我国目前实行的是盯住一篮子货币的汇率制度，人民币汇率波动体现了国际主要货币之间汇率的变化，特别是与美元之间的汇率变化。汇率变动会影响到一国的进出口，出口企业在本币升值的情况下，利润在一定程度上会被汇率变动侵蚀；而在本币贬值的情况下，将获取更高的利润。

对于整体国民经济来说，本币贬值，将降低本币购买外国商品的能力和意愿，国内消费者会愿意更多地消费国内生产的商品，有助于国内企业的经营；但本币贬值一旦形成预期，有可能形成资金外流，本币贬值加剧，国内资产价格将被抛售，这样就不利于国内股市的稳定发展。反之，本币升值，会促进国内消费者购买更多的外国商品，本币升值形成预期，一方面推升国内资产价格，另一方面，热钱流入带来的外汇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ微信 95824088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

占款的相应增长也将进一步加大流动性。

自我国 2005 年 7 月开始实施新的汇率制度以来，随着人民币的不断升值，2005 年—2007 年的股市大牛行情有目共睹，但外资一旦获利丰厚后，外资就会迅速撤离，从而造成股市暴跌，2007 年—2008 年的股市大熊行情也是有目共睹。

三、利用行业分析研究股市

宏观状况分析主要分析了社会经济的总体状况，向投资者给出了是否应该进场的信号，但它没有对社会经济的各组成部分进行具体分析，使得投资者不知道该选择哪个行业的股票进行投资。行业经济活动是介于宏观经济活动和微观经济活动之间的经济层面，是中观经济分析的主要对象之一。利用行业分析研究股市，就是从行业的市场结构、性质、生命周期来研究股市。

（一）行业的市场结构分析

行业分析中十分重要的一个问题是行业的市场结构，通过对该行业生产企业数量、产品性质等的分析，可以确定行业的市场结构。根据西方经济学的研究，行业有 4 种市场结构类型，分别是完全竞争、不完全竞争、寡头垄断、完全垄断。分别考察不同市场结构的条件，不同市场结构在经济制度中流行的领域及对价格控制的程度，如表 4.1 所示。

表 4.1　行业结构分析表

市场类型	厂商数量	产品性质	典型部门	对价格控制程度	新厂商加入	超额利润	
						短期	长期
完全竞争	很多	产品无差别	农产品	无	容易	有	无
不完全竞争	较多	产品有差别	轻工业	有一些	较易	有	无
寡头垄断	几家	产品有差别	重工业	有一些	不易	有	有
完全垄断	一家	无差别或产品独特	公用事业	很大	很难	有	有

这 4 种类型的市场结构竞争程度是依次递减。一般来说，竞争程度越高，投资壁垒越少，进入成本越低，其产品价格和企业利润受供求关系影响越大，而且企业倒闭的可能性越大，因此投资风险也越大。反之，垄断性行业由于企业对产品和价格控制能力很强，投资获利良好，风险较小，但投资壁垒较多，投资机会较少，进入成本较高。

（二）行业的性质分析

企业的成长受所属行业的兴衰的约束，行业的兴衰则受社会发展的总体趋势和科技发展方向，特别是政府的产业政策直接制约。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

就目前而言，高新技术产业属于成长型产业，其发展前景可观，对投资者吸引力大；而煤炭、棉纺业属于夕阳产业，其发展前景欠佳，投资者收益率相应要低，因此公司所属行业性质对股价影响极大。

1. 从商品形态上

分析公司产品是生产资料还是消费资料，前者是满足人们生产需要，后者是满足人们的生活需要，二者受经济环境的影响差别极大。一般情况下，生产资料受景气变动的影响较大，当经济好转时，生产资料的生产增长比消费资料快；反之，当经济恶化时，生产资料的生产萎缩也快。在消费资料中，奢侈品比必需品萎缩快。

2. 从需求形态上

不同对象对产品的性能、质量、档次有不同要求；不同的销售范围，如国别、地区等受不同范围内的经济形势影响。特别是我们必须弄清产品是内销还是外销，内销产品受国内政治经济因素影响，外销产品则受国际政治经济形势、贸易气候、国家对外政治经济关系和贸易政策（如关税、汇率）影响。具体来说，一个国家经济越开放，受国际政治经济影响越大。

3. 从生产形态上

投资者需要分析行业是劳动密集型、资本密集型还是知识密集型。其中，劳动密集型以劳动投入为主，资金密集型以资本投入为主，知识密集型则以知识、技术投入为主。在经济不发达国家或地区，劳动密集型企业比重较大，而在发达国家或地区，资本密集型企业占优势。随着科学技术的发展，技术密集型已取代资本密集型。不同类型的公司，劳动生产率和竞争力不同，将影响到企业产品的销售和盈利水平，使投资收益发生差异。

（三）行业的生命周期分析

每个行业发展都可分为4个阶段，分别是初创期、成长期、稳定期和衰退期，只不过不同行业发展的各个阶段的时间会有差别，而且这种差别或许会很大。各个阶段的特征对不同行业一般来讲是类似的，具体如表4.2所示。

表4.2 行业生命周期及其特征

	初创期	成长期	稳定期	衰退期
厂商数量	很少	增多	减少	很少
利润	较低或亏损	增加	无大变化	减少或亏损
风险	较高	较高	减少	较高

下面来分析一下各阶段的发展过程和特征。

1. 初创期

随着社会的发展，新的行业不断涌现，逐渐代替旧的传统行业。在行业发展的初创期，整个行业缺乏成熟的技术和成功的经验，产品鲜为人知，市场需求很小，生产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：258218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



未形成规模，单位成本较高，行业利润低甚至发生亏损，在这个阶段行业中的企业数量很少，所含风险较大。

在初创期，低利润、高风险使人们极少关注这类行业，因而其股价偏低，投资者应对行业的性质和社会经济形势进行综合分析，从而对该行业的未来前景做出正确预测，一旦发现其具有远大前景就应该逐渐加大投资，待发展到成长期、稳定期之后，将会获得高额回报，包括股息和价差两部分。

2. 成长期

在初创末期，随着技术趋于成熟，市场需求扩大，产品成本降低，利润不断上升，行业便进入成长期。随着市场需求的扩大，行业中厂商的数量增加，竞争加剧，经营不善的企业被淘汰，而站稳脚跟的企业逐渐占据和控制市场，获取越来越高的利润。在这一阶段，行业的利润很高，但风险也很大，股价容易大起大落。

3. 稳定期

随着市场需求的饱和，产品销售增长率减慢，盈利机会减少，行业进行稳定期。在这一个阶段主要由少数大企业控制了整个行业，它们经过上一阶段的激烈竞争，已成为资金实力雄厚、财务状况良好、竞争力强的一流企业，由于新企业很难进入该行业，所以行业利润因垄断而达到很高水平，而风险相对较低，公司股价基本上稳定上升。注意，不同行业稳定期的时间长短并不相同，一般来说，技术含量高的行业稳定阶段时间较短，而公用事业稳定阶段持续的时间较长。

4. 衰退期

当一个行业发展到最后阶段，随着新产品和大量替代品的出现，原行业市场需求和产品销售开始下降，某些厂商开始向其他行业转移资金，致使原行业出现厂商数目减少，利润下降的情况，此时便进入衰退期。在这一阶段，该行业在国民经济中的地位也逐渐降低。衰退行业的股价平淡或有所下跌，那些因产品过时而遭淘汰的行业，股价会受到非常严重的影响。

过上述分析，可以看出，最有价值的行业是成长阶段的初期和中期的行业，这个时期最容易产生牛股。

在 1999 年，一个散户看到“清华同方”开始大幅拉升，他就果断地买进了“上海贝岭”，结果获得了很好的回报，这是为什么呢？在知识经济时代，信息、能源和新材料并列为现代科学技术的三大支柱，而 1999 年 5 月 19 日爆发的大牛市，是与知识经济密切相关，对成长性的挖掘在一定程度上超过了对单纯市盈率的关注。“清华同方”大幅拉升的开始，意味着信息高科持股开始炒作，这样高科技行业中的其他股票也会涨起来，所以在股价还没有涨起来，成交量开始放大的科技股就要重点关注了。

该散户这时盯上了“上海贝岭”（股票代码为 600171），在 1999 年 6 月 3 重仓进入，然后到 1999 年 7 月 8 日清仓离场，短短一个多月的时间，收益为 100%，如图 4.20 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和手续费查询 www.7help.net

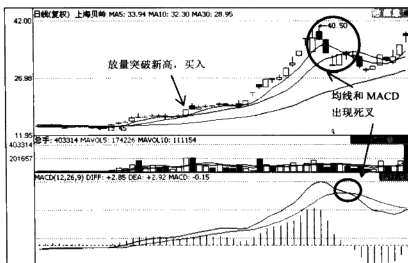


图 4.20　上海贝岭的日 K 线

该散户是根据均线和 MACD 做出卖出判断。其实根据 K 线图技术，可以提前几天卖出，在创出 40.50 元新高之前，出现了有上影线的中阳线，其后又出现 3 只乌鸦 K 线组合，所以也是一个明显的卖出信号。

四、利用企业业绩分析股市

利用企业业绩分析股市，就是利用上市公司的财务分析来判断股票是否具有投资价值。

（一）公司财务分析的主要内容

公司财务分析的主要内容包括 4 项，分别是收益性分析、安全性分析、成长性分析、周转性分析。

1. 收益性分析

收益性分析就是对公司获利能力的分析。一个公司当前投入的资本如何运用，获利状况如何，是衡量公司有无活力、经济效益优劣的标志，也是投资者选择公司或证券的主要依据。因为决定股息多少及股价走势的根本因素就是公司利润率的高低及利润额的大小。作为股票投资者，当然应该选择利润丰厚、投资回报率高的公司进行投资；而那些利润率低甚至亏损或投资利润率不断下降的公司股票，应该成为市场抛售的对象。

从长远来看，收益高的上市公司股票具有投资价值，投资者只要在相对低位买进，日后一定能获取丰厚的投资回报，但短期而言就不一定了，因为股票市场并不是只有投资力量在发挥作用，还存在投机力量。当投机力量大于投资力量时，一些符合投机

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要求的股票就会成为市场追逐的热点，这时具有投资价格的股票反而会被人遗忘，从而冷落在一旁。例如，在深圳股市中，曾经在计算机磁头研究开发上处于世界领先地位的“深科技”（现在股票名称为“长城开发”，股票代码为 000021），1995 年、1996 年利润大幅增长，但其股票一直被市场冷落，股价长期在低位区徘徊，直到 1996 年 4 月份，该股的投资价值被市场发掘，才出现大幅上涨，其中最低价与最高价竟相差 30 余倍，如图 4.21 所示。

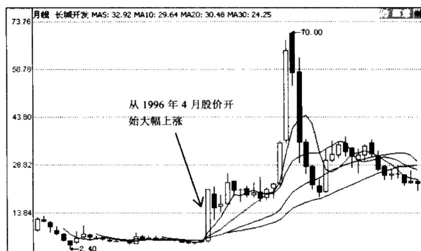


图 4.21 长城开发的月 K 线图

2. 安全性分析

安全性分析就是对公司偿债能力的分析。投资者在追求高收益的同时，应注意防范风险，以确保投资的安全。在某一时间点上，公司的获利能力与偿债能力并不完全成正比。有的公司当前盈利不错，但资金结构不合量，偿债能力差，这样的公司就潜藏着极大的风险。公司因资不抵债宣告破产之日，也就是投资者血本无归之时。因此，投资者应加强对公司流动性状况及资本结构的分析，如出现偿债能力下降因素，投资者应及时做出决策以转移风险。

3. 成长性分析

成长性分析就是对公司扩展能力的分析。投资者是现在投入一笔资金以求将来收回更多的资金，因此，投资者就不能只看到公司当前效益或者短期效益，而应注重公司未来的发展前景和发展能力。一个公司当前盈利虽低，或者因把大部分盈利转化为投资造成目前分红派息少，但成长速度快、潜力大，则该公司股价升值速度也会很快，就值得投资。相反，有些公司当前盈利虽多，但分光吃完，不搞什么积累和扩大再生产，则股价上升必受不利影响。例如“风华高科”（股票代码：000636），从 1997 年至 2000 年的 4 年里，业绩一直不错，但该公司并没有进行大量分红和派息，而是进行大幅度地扩张股本。投资者如果在这几年内逢低吃进该股，并长期持手，则收益会一翻再翻，如图 4.22 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 www.7help.net

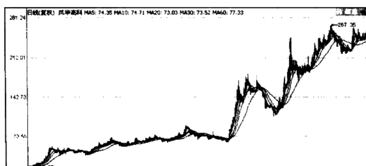


图 4.22 风华高科 1997 年至 2000 年的日 K 线图

4. 周转性分析

周转性分析就是对公司经营效率的分析。一个公司经营成本的高低可通过分析财务报表中各项资金和资产周转速度的快慢而反映出来。如资金周转速度快，说明资金使用效率高，公司经营活动顺畅，结构协调，那么购买该公司股票将有利可图；反之，则说明公司经营效率低，缺乏活力。

（二）财务分析中的比较分析法

财务分析中的比较分析法共有 3 种，分别是横向比较、纵向比较和标准比较。

1. 横向比较

横向比较是根据一个公司连续数期的财务报表，就其中的同一项目或同一比率进行数值比较，以判断公司未来经营状况的发展变化趋势。这种比较既可以是同一项目绝对数值的比较，也可以是增长率的比较。

下面来看一下招商银行不同财务数据的横向比较信息。

① 打开炒股软件，输入 600036 后按【Enter】键，然后按【F10】键，就可以看到最新提示信息，如图 4.23 所示。

招商银行 600036

最新提示 公司概况 财务分析 股东研究 股本结构 风险因素 公司报道 行业分析
公司大事 港澳特色 经营分析 主力追踪 分红扩股 高层治理 业内点评 关联个股

☆最新提示☆ ◇600036 招商银行 更新日期：2010-03-25◇ 港澳资讯 灵通V5.0
★本栏包括【1.最新提醒】【2.最新报道】【3.最新异动】【4.最新运作】
【1.最新提醒】
【港澳资讯 股票市场关注度】
统计时间：2010-02-25
600036招商银行 在所有A股(1703支)中市场关注度排名第13位
较前日上升3位 关注度等级：★★★★★
说明：关注度是基于机构研究报告以及各大财经网站个股关注数据经过计算得出。

【最新简要】 ★2009年报预约披露时间：2010-03-24

★最新主要指标★	09-11-10	09-09-30	09-06-30	08-12-31	08-09-30
每股收益(元)	-	0.6800	0.5600	1.4300	1.2900
每股净资产(元)	-	4.5800	5.7200	5.4100	5.5800
净资产收益率(%)	-	14.9500	9.8100	26.5100	22.7500
总股本(亿股)	191.1949	191.1941	147.0720	147.0718	147.0718
实际流通A股(亿股)	156.5889	156.5881	120.4520	72.4595	72.4595
流通H股(亿股)	34.6060	34.6060	26.6200	26.6200	26.6200
限售流通A股(亿股)	-	-	-	47.9925	47.9925
最新指标变动原因	债转股变动				

图 4.23 招商银行最新提示信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用……期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在这里可以看到招商银行不同季度的每度收益、每股净资产、净资产收益率、总股本、实际流通 A 股、流通 H 股等信息。

② 向下拖动垂直滚动条，还可以看到近五年每股收益对比信息，如图 4.24 所示。

近五年每股收益对比：

年　度	年　度	三　季	中　期	一　季
2009	—	0.6800	0.5600	0.2900
2008	1.4300	1.2900	0.9000	0.4300
2007	1.0400	0.6800	0.4200	0.1700
2006	0.5300	0.3100	0.2300	0.1070
2005	0.3700	0.3100	0.2100	0.1540

图 4.24　近五年每股收益对比信息

③ 单击导航栏中的“财务分析”，可以看到主要财务指标的横向对比信息，如图 4.25 所示。

【主要财务指标】

指标\日期	2009-09-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
净利润（万元）	1307800.00	2107700.00	1524300.00	679400.00
净利润增长率（%）	−31.17	38.27	124.35	79.41
净净资产收益率（%）	14.95	26.51	22.42	12.32
资产负债比率（%）	95.66	94.92	94.81	94.09
净利润现金含量（%）	−82.34	93.18	320.05	541.01

图 4.25　主要财务指标的横向对比信息

向下拖动垂直滚动条，还可以看到资产与负债、现金流、利润构成与盈利能力、每股指标、经营与发展能力等横向对比信息。

提醒

单击导航栏中的不同项，可以看到上市公司不同的数据信息，读者可以自己动手试一下。

2. 纵向比较

纵向比较是指将财务报表中各个具体项目数据与一个基本项目数据进行比较，算出百分比，并就不同时期的数值进行对比，以判断某一具体项目与基本项目的关系、某一具体项目在表中的地位，以及这种地位增强或减弱的趋势。

3. 标准比较

标准比较是将公司各个会计项目数据与一个设定的标准数据进行比较，以考察上市公司各项指标是否达到或超过社会平均经营水平。标准比较的关键是确定反映社会平均经营水平的标准数据。这一般可通过大量经验统计得到，其中有些是国际或国内公认的既定标准。如国际公认的流动比率正常标准为 2∶1，速动比率为 1∶1，我国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公认的资本利润率平均水平为 10%等。此外，还应将公司的有关数据指标与公司所在行业的平均值或最佳值进行比较，以判断公司的有关指标在同行业中处于何种水平。

（三）企业业绩分析应注意的事项

股票价值是未来各期股息收益的折现值，而股息又来自公司利润，因此，利润的增长变化就成为影响股票价值以及股票价格的最根本的因素。一般来说，公司的盈利和股票价格的变动方向是一致的，即公司盈利增加就预示着股价上升，反之亦然。所以，投资者应了解公司盈利的多寡以及未来各期盈利的预测情况，如税前或税后利润总额，每股盈利额、盈利增加或减少情况等，以此作为投资决策的基本依据。

公司利润的分配包括缴税、提取公积金、公益金、分红派息等。投资者首先要了解可供分配利润量的大小，然后要搞清楚各种分配比率，特别要了解股息支付的情况，如普通股利的分配量及每股股利量，因为股利，特别是预期未来股利是决定股票价格的根本因素。如果公司分配政策有利于股东，则会导致公司股价的上扬。

公司财务分析的基本依据就是财务报表。财务报表主要包括资产负债表、利润及利润分配表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5章

股票投资技术分析概述

炒股是一个残酷的博弈过程，在这里充满了机遇和风险，也充满了欺骗和谎言。如果想要在股市中生存下来，就必须学习技术，因为技术是用来“识骗”的工具，它可以让你明白股市中正在发生什么。

一、技术分析概述

技术分析重在分析股市行情的历史走势，通过其历史行情走势来预测和判断股价的未来变动方向。在进行技术分析时，应坚持由远及近的原则，即从研究长期趋势着手，分析月K线图和周K线图，然后再分析较短的时间周期内的K线图，如日K线图、分钟K线图等。这样就做到明大势，并从市场细节动向中寻找有利的出入市时机。

提醒

技术分析者只关心股票本身价格的变化，而不考虑对其产生影响的经济、政治等各种外部因素的影响。

技术分析的基本观点是：所有金融产品（如期货、股票等）的实际供需量及其背后起引导作用的种种因素，包括交易市场上每个人对未来的希望、担心、恐惧、猜测等，都集中反映在金融产品的价格及交易量上，因而研究它们是最直接、最有效的。

二、技术分析的理论基础

技术分析之所以能够成立，是建立在几项假设的基础之上的。如果投资者不认可这几项假设，那么技术分析不可取。技术分析的三个基本假设如图5.1所示。

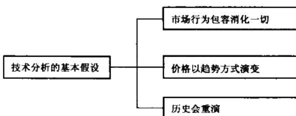


图5.1 技术分析的3个基本假设

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：95821808 期货开户 www.7help.net

1. 市场行为包容消化一切

能够影响股市的任何因素，包括政治、经济、政策、供求关系、投机心理、内幕消息、自然灾害等，都被反映到股价之中，甚至在大多数人还不知道股价涨跌原因之前，股价就开始响应着这些因素而开始发生变化；而股价变化具有惯性，投资者只要研究股价当前的变化，就可以从中找到趋势变化的先机。

2. 价格以趋势方式演变

技术分析的意义就是要在一个趋势发展的早期，及时准确地把它揭示出来，从而达到顺着趋势交易的目的。对于一个既成的趋势来说，下一步常常是沿着现存趋势的方向继续演变，其掉头反向的可能性要小得多。即当前趋势将一直持续到掉头反向为止，这是牛顿惯性定律的应用，是经得起推敲的。

3. 历史会重演

无论什么交易市场，其主体都是人在操作，而人类心理从来就是“江山易改本性难移”，这就为同样的市场状况下出现同样的交易行为奠定了基础；同时，经济周期总是周而复始的，因而人类的投资交易行为也总是周而复始地在重复着相似的动作。“历史会重演”是自然法则作用的结果，也是价格与时间取得平衡的结果。通过统计天气数据可以预测未来天气，通过分析股票过去的走势，就可以预测其未来趋势。

三、技术分析的优缺点

技术分析的优点共有3项，分别是简单性、明确性和灵活性。

（1）简单性

价格走势图把各种变量之间的关系及其相互作用的结果清晰地表现出来，把复杂的因果关系变成了简单的价格走势图。以图看势，就很容易把握价格变化的趋势，并且利用计算机查看各种技术分析相当方便。

（2）明确性

在图表中可以出现明显的底部或顶部形态，也可以看到各种买卖信号，它们的出现可以提示投资者做好交易准备。同样，一些主要的支撑位或均线被突破，往往也意味着巨大的机会或风险来临。这些就是技术分析的明确性，但明确性并不等于准确性。

（3）灵活性

技术分析可以适用于任何交易媒介和任何时间尺度，不管是做股票、期货、外汇、黄金，无论是分析上百年的市场走势，还是几个小时的标的物价格走势，其基本技术分析的原理都是相同的。只要调出任何一个标的物的价格走势图，就可以获取有关价格的信息，并进行走势分析，即预测其未来走势。

技术分析的缺点共有2项，分别是对长期走势的预测常常无效和不能预测最好的交易价格及时机。

（1）对长期走势的预测常常无效

技术分析只能分析股票短期价格走势的变化，决定股票长期价格走势的还是国家

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低30%都可以开户 客服QQ微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

宏观政策、经济运行环境、市场资金供应、个股质地等因素，单纯运用技术分析来预测长期的价格走势，其准确性往往较差。

（2）不能预测最好的交易价格及时机

技术分析只能预测未来一段时间内总的价格走势，不能指出该时期内的最高价在何处，也不能指出该时期的最低价在哪里，更不能指出每一次上升或下跌的持续时间。

总之，技术分析是客观事物，其使用者是人，如果投资者不懂得心理控制、资金管理、交易技巧、市场特征等，单靠技术分析这一条腿走路，在一个具有较多不确定性的交易市场中，是不可能成为赢家的。

四、技术分析与基本面分析

技术分析和基本面分析都认为股票的价格是由供求关系决定的，但基本面分析主要根据对影响供求关系的种种因素的分析来预测股票未来的价格走势；技术分析则是根据价格本身的变化来预测股票未来的价格走势。即基本面分析主要研究市场运动的原因；技术分析主要研究市场运动的效果。

技术分析的逻辑是：只要价格上涨，不论是什么因素，需求一定超过供给，后市看好；如果价格下跌，不用管什么因素，供给一定超过需求，后市看跌。可见，技术分析所依赖的图表本身并不能导致市场的升跌，它只是简明地显示了市场投资者的乐观或悲观心态，从而窥出价格后期变化的可能性。

一般来说，技术分析注重短期分析，在预测旧趋势结束和新趋势开始的时机方面优于基本面分析，但在预测长期趋势方面则不如基本面分析。所以大多数投资者都在用基本面分析来决策该不该入市及购买何种股票，同时用技术分析来决策该在何时、什么价格买卖会更有利可图。

五、技术分析的分类

技术分析发展到今天，形成了多种技术分析门派，创造了多种独立的技术分析体系。主要的技术分析方法有 5 种，如图 5.2 所示。

（1）理论分析技术

技术分析的研究要有理论支持，市场中的理论非常多，但常用的却不是太多。比较常用的炒股理论有道氏理论、波浪理论、江恩理论、亚当理论等。

（2）K 线分析技术

K 线分析技术是以各种 K 线模式为分析主体，主要包括单 K 线模式和多 K 线模式，如十字星、大阳线、空方尖兵、红三兵等。

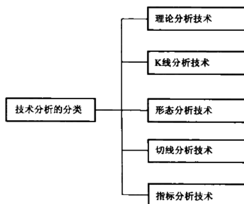


图 5.2　技术分析的五大类型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）形态分析技术

形态分析技术是以价格的形态为分析主体，主要包括反转形态（双底、V 形底、头肩顶、M 顶）和各种持续形态（上升旗形、收敛三角形）。

（4）切线分析技术

切线分析技术是按照一定的方法和原则，在价格走势图中绘制直线，然后根据 K 线和这些直线的穿越情况来预测价格未来走势的方法，如趋势线、通道线、支撑线、压力线、黄金分割线等。

（5）指标分析技术

指标分析技术是以各种线型指标为分析主体，技术指标种类繁多，有 200 多种，主要的技术指标有移动平均线、MACD、KDJ、BOLL 等。

投资者学习分析技术是为了应用，所有技术都要服务于实践，任何分析技术的学习都需要实战的验证。在学习和应用分析技术过程中，我们发现，没有最好的技术，只有最适用的技术。分析技术会因为个人的喜好或对某一方面的特殊理解而被赋予不同的意义。

提醒

在股市中，没有最好的分析技术，只有最强的实战个体，投资者要在实战中不断学习、总结，集百家之长，努力提高自己的操盘能力和水平，建立一套适合自己的获利分析模式。

六、技术分析的两个基本工具

技术分析的 2 个基本工具分别是线形图和 K 线图，线形图就是分时走势图，K 线图就是日 K 线图、月 K 线图和分钟 K 线图。

（一）线形图

线形图是一种在分析股价的各种图形中最简单明了而且用途广泛的股价走势图。打开炒股软件，按【F3】键，就可以看到上证指数的分时走势图，如图 5.3 所示。

分时走势图左侧是上证指数从开盘到收盘，即 4 个小时内的走势图，其横坐标是时间，从 9:30 到 15:00，纵坐标分两部分，上半部分是上证指数的成交点数，下半部分是成交量。

分时走势图右侧是上证指数的盘口信息，显示上证指数的委比、最新、昨收、涨跌、总手、上涨点数、下跌点数等信息。打开炒股软件后，输入股票代码，如招商银行的股票代码 600036，然后按【Enter】键，就可以看到招商银行的分时走势图，如图 5.4 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用[illegible]期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

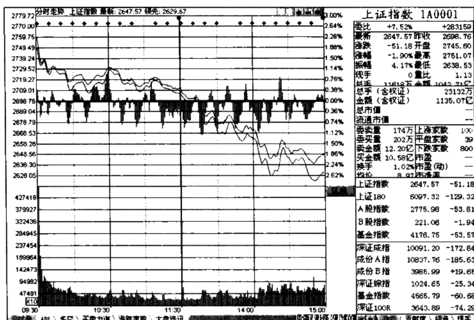


图 5.3　2010 年 5 月 11 日上证指数的分时走势图

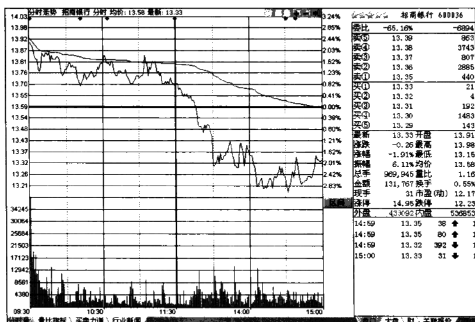


图 5.4　招商银行的分时走势图

分时走势图左侧是个股从开盘到收盘，即 4 个小时内的走势图，其横坐标是时间，从 9:30～15:00，纵坐标分两部分，上半部分是股票的成交价格，下半部分是成交量。分时走势图右侧是个股的盘口信息，显示个股的委比、五档卖盘信息、五档买盘信息、最新、开盘、涨跌、最高、均价等信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(二) K 线图

K 线图是股市中最常用的一种图，画 K 线图需要 4 个数据，分别是开盘价、收盘价、最低价和最高价。K 线图是一条柱状的线条，由实体和影线组成。在实体上方的影线叫上影线，在实体下方的影线叫下影线。实体分阳线和阴线，当收盘价高于开盘价时，实体部分一般是红色或空白，称为阳线；当收盘价低于开盘价时，实体部分一般是绿色或黑色，称为阴线，如图 5.5 所示。

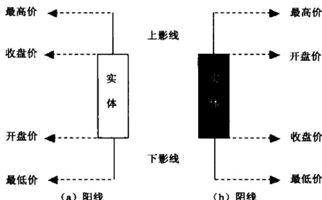


图 5.5 K 线图形及意义

K 线按形态来分，共有 3 种，分别是阳线、阴线和同价线。阳线，即收盘价高于开盘价的 K 线，阳线按实体大小可分为大阳线、中阳线和小阳线，如图 5.6 所示。

阴线，即收盘价低于开盘价的 K 线，阴线按实体大小可分为大阴线、中阴线和小阴线，如图 5.7 所示。

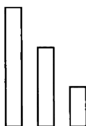


图 5.6 大阳线、中阳线和小阳线



图 5.7 大阴线、中阴线和小阴线

同价线是指收盘价等于开盘价，两者处于同一个价位的一种特殊形式的 K 线，同价线常以“十”字形和“T”字形表现出来，所以又称十字线和 T 字线。同价线按上、下影线的长短、有无，又可分为长十字线、十字线、T 字线、倒 T 字线和一字线，如图 5.8 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958248088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

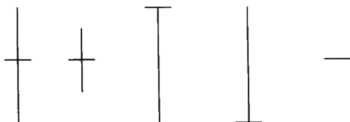


图 5.8 长十字线、十字线、T 字线、倒 T 字线和一字线

K 线按时间分，可分为日 K 线、周 K 线、月 K 线、年 K 线，以及将一日内交易时间分成若干等分，如 5 分钟 K 线、15 分钟 K 线、30 分钟 K 线、60 分钟 K 线等。不同的 K 线有不同的作用，如日 K 线，反映的是股价短期走势；周 K 线、月 K 线、年 K 线反映的是股价中长期走势；5 分钟 K 线、15 分钟 K 线、30 分钟 K 线、60 分钟 K 线反映的是股价超短期走势。

打开炒股软件，选择菜单栏中的“多周期图”命令，就可以在屏幕上同时看到上证指数的 5 分钟、15 分钟、60 分钟、日线、周线、月 K 线图，如图 5.9 所示。

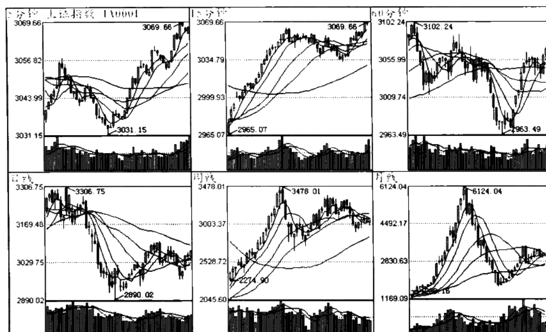


图 5.9 上证指数的 5 分钟、15 分钟、60 分钟、日线、周线、月 K 线图

如果要单屏幕查看某 K 线图，只须双击该 K 线图即可，假设查看周 K 线图，双击周线所对应的图形，就可以单屏幕显示周 K 线图，如图 5.10 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户 www.7help.net

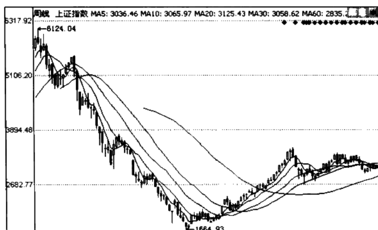


图 5.10 单屏幕显示上证指数的周 K 线图



如果要返回多周期图界面，只须按【Esc】键即可。

所有 K 线的绘制方法都相同，即取某一时段的开盘价、收盘价、最高价、最低价进行绘制。如周 K 线，只须找到周一的开盘价、周五的收盘价、一周中的最高价和最低价，就能将其绘制出来。现在电脑软件已相当普及，不需要手工绘制各种 K 线图，但投资者最好懂得其原理及绘制方法，这样对研究判断股票走势是很有好处的。

① 单击工具栏中的按钮，弹出下拉菜单，在下拉菜单中单击不同的菜单命令，就可以显示不同分析周期中的 K 线图。图 5.11 显示的是上证指数的月 K 线图。

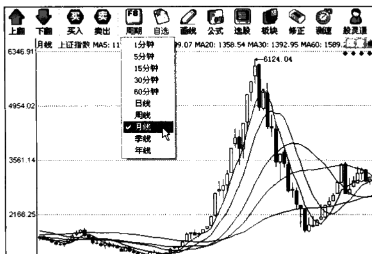


图 5.11 上证指数的月 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提醒

按【F8】键，可以实现不同分析周期的切换。

提醒

K 线图也有盘口信息，与线形图几乎是一样的，这里不再赘述。

K 线图具有直观、立体感强、携带信息量大的特点，它吸收了中国古代阴阳学说，蕴涵着丰富的东方哲学思想，能充分显示股价趋势的强弱，显示买卖双方力量平衡的变化，从而较准确地预测后市。

利用 K 线图，投资者可以对变化多端的股市行情有一目了然的直接感受。K 线图最大的优点是简单易懂，并且运用起来十分灵活；最大的特点在于忽略了股价在变化过程中的各种纷繁复杂的因素，而将其基本特征显示在投资者面前。

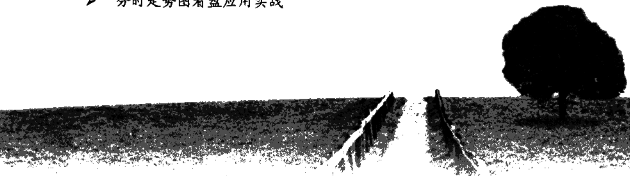
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

技术图形的识别与练习篇

想成为股市中的赢家，除了解股票基础知识外，更重要的是通过股市操作强化训练来提高自己的操盘水平。通过技术图形的识别和练习，投资者可以真正掌握股市的操盘技巧，这样才能在充满了机遇、风险、欺骗、谎言的股市中生存下来，最终成为真正的赢家。

本篇具体内容如下：

- 单根 K 线应用实战
- K 线组合应用实战
- 上升趋势线应用实战
- 下降趋势线应用实战
- 管道线应用实战
- 支撑线和压力线应用实战
- 黄金分割线应用实战
- 百分比回撤线应用实战
- 底部反转形态应用实战
- 顶部反转形态应用实战
- 整理形态应用实战
- 技术指标应用实战
- 分时走势图看盘应用实战



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 6 章

K 线应用实战

K 线分析是最基本的技术分析手段，是所有投资者入市之初就必须掌握的内容。对于短线投资者来说，K 线分析更是其行走市场的重要法宝，甚至是其唯一有效的获利工具。

一、K 线的意义及注意事项

K 线是股价历史走势的记录，将每日的 K 线按照时间顺序排列起来，就是一张 K 线图。通过对 K 线图进行分析，可以辨别市场行情的多空能量变化，可以预测股市未来的发展方向。

（一）K 线的意义

K 线是一种无字天书，是一种阴阳交错的历史走势图，实际上包含着因果关系。从日 K 线图上看，上一个交易日是当前交易日的“因”，当前交易日是上一个交易日的“果”；而当前交易日又是下一个交易日的“因”，而下一个交易日是当前交易日的“果”。正是这种因果关系的存在，股评家才能根据 K 线阴阳变化找出股市规律，并以此预测股价走势。

K 线的规律是：一些典型的 K 线或 K 线组合出现在某一位置时，股价或大盘指数将会按照某种趋势运行，当这些典型的 K 线或 K 线组合再次出现在类似位置时，就会重复历史的情况。如底部出现早晨之星，股价往往会由此止跌回升，掌握这一规律后，当再遇到底部出现早晨之星的，就可以判断股价反转在即，认真分析行情后可以考虑择机建仓。

K 线的规律是股民在长期实战操作中摸索出来的，作为新股民，需要在学习别人经验的基础上，通过实战来提高自己观察和分析 K 线的能力，只有这样才能掌握 K 线的规律，才能灵活地应用 K 线。

（二）K 线注意事项

初学 K 线，不能只看表面现象，K 线在不同的位置、不同的时间，所表达的信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

是不同的。笔者根据自己多年的实战经验，总结出在运用 K 线时要注意的具体事项，具体如下：

- 市场中没有百发百中的方法，利用 K 线分析股市也仅仅是经验性的方法，不能迷信。
- 分析 K 线必须结合关键位置上的表现，即要看股价在支撑位、压力位、成交密集区、有意义的整数区、绝对高位、相对高位、绝对低位、相对低位等关键位置的表现形式。
- K 线分析方法必须与其他方法相结合，用其他分析方法已经做出了买卖决策后，再用 K 线或 K 线组合选择具体的出入市时机。
- 注意对关键 K 线的分析，即对大阳线、大阴线及重要的 K 线组合的分析，另外还要关注重要 K 线的成交量。
- 分析 K 线，要看一系列 K 线的重心走向，也就是 K 线均价的走向。
- 根据自己的实战经验，加深认识和理解 K 线和 K 线组合的内在和外在的意义，并在此基础上不断修改、创造和完善一些 K 线组合，做到“举一反三，触类旁通”。

二、单根 K 线应用实战

在 K 线图中，有 6 种重要的单根 K 线，分别是大阳线、大阴线、吊颈线（锤头线）、射击之星（倒锤头线）、长十字线、螺旋桨，下面通过具体实例来进行介绍。

（一）大阳线应用实战

大阳线可以出现在任何情况下，阳线实体较长，可略带上下影线，如图 6.1 所示。

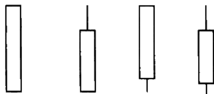


图 6.1　大阳线

大阳线表示买盘相当强劲，后市看涨，但不同位置应区别对待。在低价区，突然出现大阳线，应该逢低买进。图 6.2 是中国联通（600050）的日 K 线图，该股股价从 13.50 元一直下跌到 3.95 元，然后开始震荡上升，即低点一次比一次高，这时出现大阳线都可以逢低买进。

在相对低位长期盘整之后出现大阳线，可大胆放心买进。图 6.3 是歌华有线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用……开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（600037）的日 K 线图，该股在上涨过程中，多次利用大阳线突破前期整理平台，然后开始新的一轮上涨。

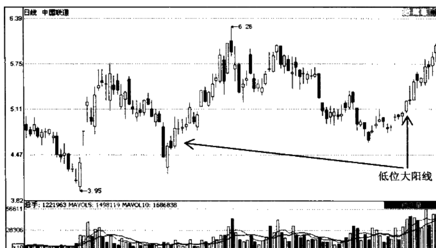


图 6.2　中国联通的日 K 线图

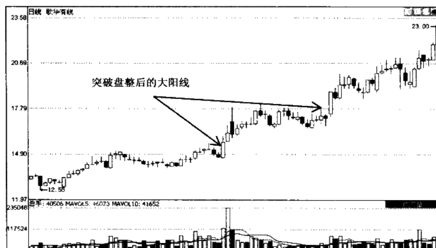


图 6.3　歌华有线的日 K 线图

股价经过连续拉升后，又拉大阳线，应谨慎对待，持币或持筹为主。图 6.4 是中金黄金（600489）的日 K 线图，该股股价从 17 元左右经过多次拉升到涨到 100 多元，这时又拉出大阳线，持筹者可耐心持筹，等待卖出信号，而持币者决不能手痒，否则很可能被套在高高的山冈之上。

高价区出现大阳线时，应警惕，最好持币观望，不要管不住地去操作，这样很容易被深套。图 6.5 是中国联通（600050）的日 K 线图，该股股价从 2 元左右经过不到两年时间的多次拉升，已上涨到 12 元左右，然后在高位震荡盘整，不断出现大阳线和大阴线，这时最好清仓出局，在一旁静观主力表现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请去：www.7help.net

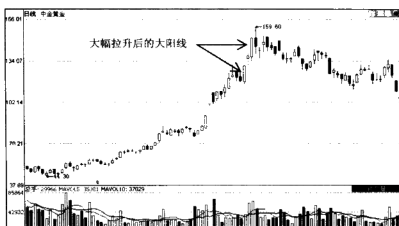


图 6.4 中金黄金的日 K 线图

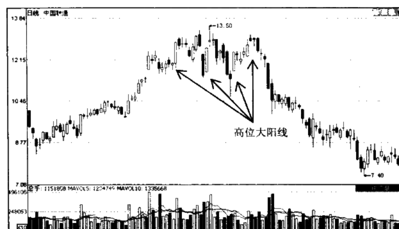


图 6.5 中国联通的日 K 线图

在下跌初期和下跌途中的大阳线，最好也不要参与，如图 6.6 所示。

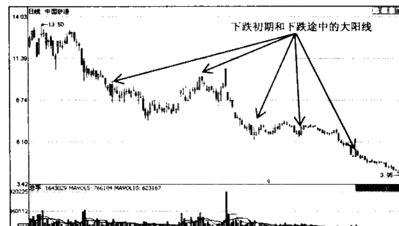


图 6.6 下跌初期和下跌途中的大阳线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比其他期货公司低……开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）大阴线应用实战

大阴线可以出现在任何情况下，阴线实体较长，可略带上下影线，如图 6.7 所示。

大阴线表示卖盘相当强劲，后市看跌，但不同位置应区别对待。在高价区，突然出现大阴线，是股价反转之兆，应该果断减仓或清仓观望。图 6.8 是民生银行（600016）的日 K 线图，该股股价在一年多的时间内，从 3 元左右上涨到 17 元左右，然后在高位区反复震荡，在震荡过程中多次出现大阴线，这表明主力在出货，清理出货完毕，股价就会大幅下跌。

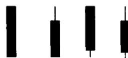


图 6.7　大阴线

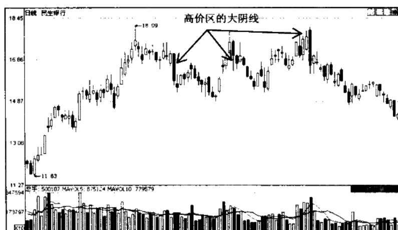


图 6.8　民生银行的日 K 线图

在下跌途中，股价经过反复盘整后，又出现大阴线，表示多数股民看淡后市，此时应果断清仓。图 6.9 是招商银行（600036）的日 K 线图，股价在下跌过程中出现多次反弹，反弹结束后就会出现大阴线，从而开始新一轮的下跌。

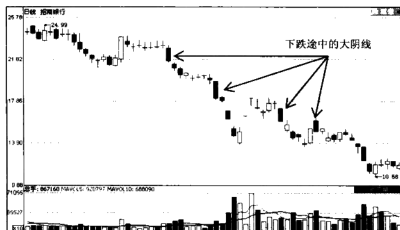


图 6.9　招商银行的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价经过连续下跌后，又出现大阴线，但成交量并不大，表明市场卖压并不大，投资者心理要明白，很可能股价快见底了，持筹者不要再盲目杀跌了，持币者可以利用少量资金准备搏反弹了，如图 6.10 所示。

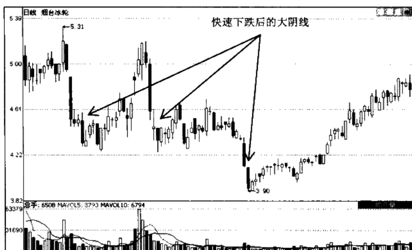


图 6.10 烟台冰轮（000811）的日 K 线图

如果在上涨初期和上涨途中出现大阴线，投资者不要恐慌，这是主力在洗盘，即清除短线获利筹码，中长线投资者可以不理会这种阴线，如图 6.11 所示。

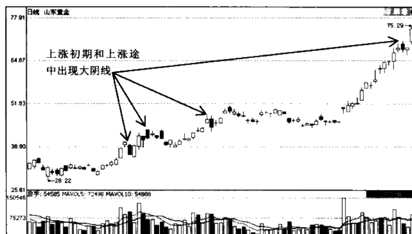


图 6.11 山东黄金（600547）的日 K 线图

（三）吊颈线（锤头线）应用实战

吊颈线的特征是：在上涨行情的末端，阳线或阴线的实体很小，下影线大于或等于实体的两倍，一般没有上影线，即使有，也短得可以忽略不计。吊颈线的图形如图 6.12 所示。



图 6.12 吊颈线（锤头线）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ 微信 开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般来说，在股价大幅上涨后出现的吊颈线K线组合，是明显的见顶信号。投资者见到此K线，应高度警惕，不管后市如何，可先做减磅，事后一旦发现股价掉头向下，应及时抛空出局。

如果吊颈线图形出现在下跌趋势的末端，具有止跌回升的意义，这里习惯称为锤头线，激进型投资者见到下跌行情中的锤头线，可以试探性地做多；稳健型投资者可以多观察几天，如果股价能放量上升，可以适量做多。图6.13是上港集团（600018）的日K线图，股价经过不断上涨后，先出现一个螺旋桨，然后出现一个吊颈线，表明股价随时都可能反转，逢高减仓或清仓为妙。

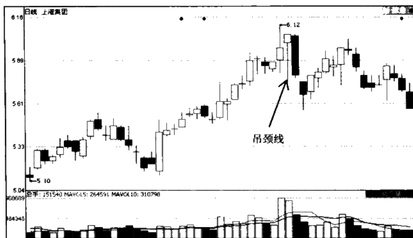


图6.13　上港集团的日K线图

图6.14是华电国际（600027）的日K线图，股价经过不断下跌后，先出现下跌三连阴K线组合，然后出现一个锤头线，这表明股价短线可能见底，可以利用少量资金搏反弹了。

图6.14　华电国际的日K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户软件下载请看 www.zhelp.net

主力为了迷惑和诱骗散户，也常常会在下跌之初或下跌过程中出现锤头线，让散户接主力抛售的筹码，如图 6.15 所示。

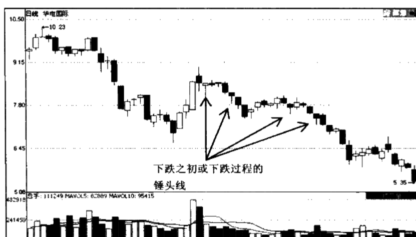


图 6.15　下跌之初或下跌过程的锤头线

主力为了诱空，即让散户在拉升之前卖出手中的筹码，常常会在上升初期或上升途中出现吊颈线，如图 6.16 所示。

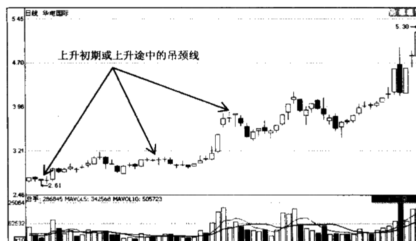


图 6.16　上升初期或上升途中的吊颈线

（四）射击之星（倒锤头线）应用实战

射击之星，又称扫帚星、流星，其特征是：在上涨行情中，并且已有一段升幅，阳线或阴线的实体很小，上影线大于或等于实体的两倍，一般没有下影线，即使有也短得可以忽略不计。射击之星的图形如图 6.17 所示。

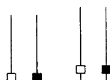


图 6.17　射击之星

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低，我们再补贴，客服QQ：... 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

射击之星是一种明显的见顶信号，它暗示着股价可能由升转为跌，投资者如不及时出逃，就会被流星、扫帚星击中。

如果射击之星图形出现在下跌趋势的末端，具有止跌回升的意义，这里习惯称为倒锤头线，如果它与早晨之星同时出现，则行情反转向上的可能性更大，投资者可以适量参与做多。

在高价区，突然出现射击之星，是股价反转之兆，应该果断减仓或清仓观望。图 6.18 是同方股份（600100）的日 K 线图，该股股价经过快速拉升后，出现一根射击之星，这表明股价可能要转势，并且第二天收出一根带有上影线的大阴线，表明空方力量很强，进一步验证了要转势。第三天收出一根带有长下影线的中阳线，这里可以理解为主力在诱多出货，其后又盘整了三天，然后开始大幅下跌。

图 6.18　同方股份的日 K 线图

在下跌反弹中，突然出现射击之星，表明股价反弹已结束，应该果断减仓或清仓观望，如图 6.19 所示。

图 6.19　莱钢股份（600102）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果股价经过大幅下跌，即在下跌末期出现倒锤头线，这里就不要再盲目杀跌了，反而可以利用少量资金搏反弹，如图 6.20 所示。

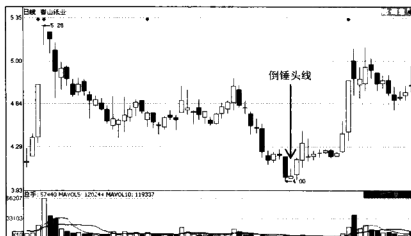


图 6.20 青山纸业（600103）的日 K 线图

如果在上涨初期或上涨途中出现射击之星，投资者也不要太恐慌，但需要警惕，以防出现短期或中期头部，这时可以利用其他技术（趋势、均线、形态、指标等）进行综合分析，同时还要考虑上涨幅度和上涨时间，如图 6.21 所示。

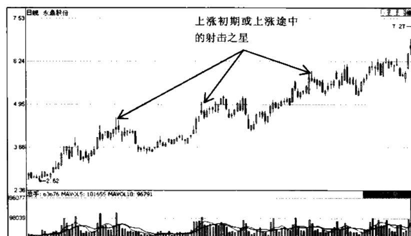


图 6.21 永鼎股份（600105）的日 K 线图

（五）长十字线应用实战

长十字线的开盘价和收盘价相同或几乎相同，但有很长的上下影线，这表明当日多空双方进行了一场大激战。前期低位买进的人在向外卖，而看好该股的投资在拼命地买，这样在开盘价上方就出现抛压，所以股价上不去，在开盘价下方又有人在买进，股价下不来，就打成一个平手。长十字线的图形如图 6.22 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比例……开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长十字线是一种不同凡响的趋势反转信号，特别是当市场处在一个重要的转折点，或正处在牛市或熊市的晚期阶段，或当时已有其他技术信号出现警告信号，这时宁可错过，也不能漏过，因为遇上一个虚假的警告信号，总比漏过一个真正的危险信号强得多。



图 6.22　长十字线

提醒

在涨势中出现长十字线，特别是股价有了一段较大涨幅之后出现，暗示股价见顶回落的可能性大。在跌势中出现长十字线，特别是股价有了一段较大跌幅之后出现，暗示股价见底回升的可能性大。

如果股价已经过大幅拉升，特别是股价在快速拉升中出现了长十字线，这表明股价随时都可能见顶，主力正在拉高出货，一旦主力出货完成预定的任务，股价就会快速回落，投资者要万分警惕，见势不好，马上就跑，如图 6.23 所示。

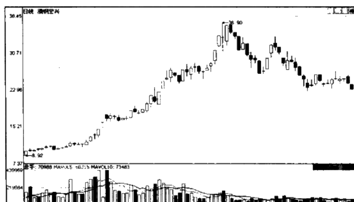


图 6.23　酒钢宏兴（600307）的日 K 线图

在下跌反弹中，突然出现长十字线，表明股价反弹已结束，应该果断减仓或清仓观望，如图 6.24 所示。

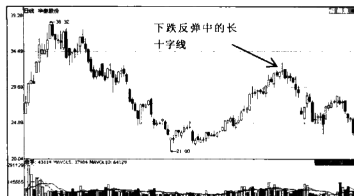


图 6.24　华泰股份（600308）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.2help.net



如果股价经过大幅下跌，即在下跌末期出现长十字线，这里就不要再盲目杀跌了，反而可以利用少量资金搏反弹，如图 6.25 所示。

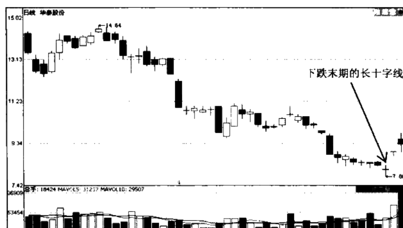


图 6.25 下跌末期的长十字线

如果在上涨初期或上涨途中出现长十字线，投资者也不要太恐慌，但需要警惕，以防出现短期或中期头部，这时可以利用其他技术（趋势、均线、形态、指标等）进行综合分析，同时还要考虑上涨幅度和上涨时间，如图 6.26 所示。

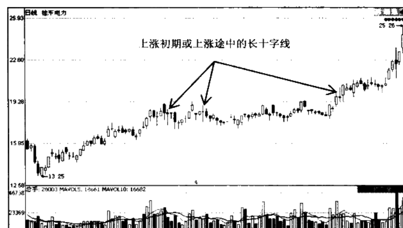


图 6.26 桂东电力（600310）的日 K 线图

（六）螺旋桨应用实战

螺旋桨可以出现在涨势中，也可以出现在跌势中，其开盘价、收盘价相近，其实体可以为小阳线，也可以为小阴线。螺旋桨的上影线和下影线都很长，看起来就像飞机的螺旋桨，故命名为“螺旋桨”。螺旋桨的图形如图 6.27 所示。

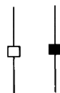


图 6.27 螺旋桨

螺旋桨也是一种转势信号。它在上升行情中，特别是股价有了一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：878218080 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

段较大涨幅之后，螺旋桨所起的作用是领跌。反之，在下跌行情中，特别是股价有了一段较大跌幅之后，螺旋桨所起的作用是领涨。螺旋桨的实体是阳线或是阴线，实质上没有本质区别，但在上涨行情中，阴线比阳线力量要大；在下跌行情中，情形正好相反。

在高价区，突然出现螺旋桨，是股价反转之兆，应该果断减仓或清仓观望。图 6.28 是上柴股份（600841）的日 K 线图，该股股价经过快速拉升后，出现一根螺旋桨，这表明股价可能要转势，并且第二天高开收出一根中阴线，表明空方力量很强，进一步验证了要转势，所以这里要果断清仓走人。

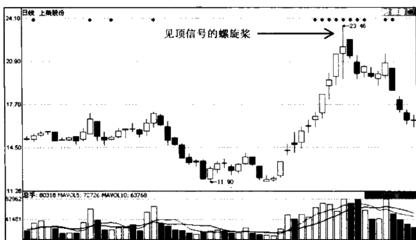


图 6.28　上柴股份的日 K 线图

在下跌反弹中，突然出现螺旋桨，表明股价反弹已结束，应该果断减仓或清仓观望，如图 6.29 所示。

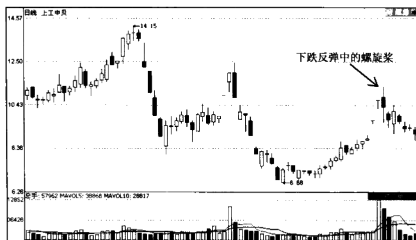


图 6.29　上工申贝（600843）的日 K 线图

如果股价经过大幅下跌，即在下跌末期出现螺旋桨，这里就不要再盲目杀跌了，反而可以利用少量资金搏反弹，如图 6.30 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户

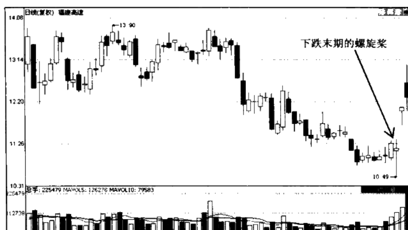


图 6.30 福建高速（600033）的日 K 线图

如果在上涨初期或上涨途中出现螺旋桨，投资者也不要太恐慌，但需要警惕，以防出现短期或中期头部，这时可以利用其他技术（趋势、均线、形态、指标等）进行综合分析，同时还要考虑上涨幅度和上涨时间，如图 6.31 所示。

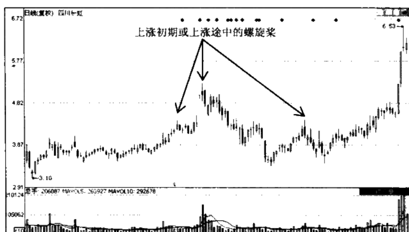


图 6.31 四川长虹（600839）的日 K 线图

三、K 线组合应用实战

K 线组合是由两根及两根以上的 K 线组合所形成的某种形态，该形态通过 K 线之间的对比，预示着某种股票价格的运行轨迹。

提醒

从统计数据上看，K 线或 K 线组合可以预测到股价一周的未来趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）早晨之星应用实战

早晨之星顾名思义，就是在太阳尚未升起的时候，黎明前最黑暗的时刻，一颗明亮的星星在天边指引着那些走向光明的夜行人，前途当然看好。

在股市中，K 线图上的“早晨之星”预示着跌势将尽，大盘处于拉升的前夜，行情摆脱下跌的阴影，逐步走向光明。

早晨之星一般由 3 根 K 线构成：第一天，股价继续下跌，并且由于恐慌性的抛盘而出现一根巨大的阴线，大势不妙；第二天，跳空下行，但跌幅不大，实体部分较短，形成星的主体部分。构成星的部分，既可以是阴线，也可以是阳线；第三天，一根长阳线拔地而起，价格收复第一天的大部分失地，市场发出明显看涨信号。早晨之星如图 6.32 所示。

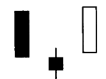


图 6.32　早晨之星

如果股价经过长时间的大幅下跌后，出现早晨之星 K 线组合，这时就不要再盲目杀跌了，因为在这里股价很可能要反弹，所以如果手中有资金，可以利用少量资金果断买进做反弹，如图 6.33 所示。

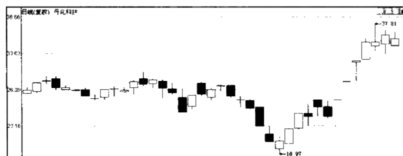


图 6.33　丹化科技（600844）的日 K 线图

如果股价已处于明显的上升趋势中，并且升幅不大，在短期回调过程中出现了早晨之星 K 线组合，投资者可以大胆买进，如图 6.34 所示。

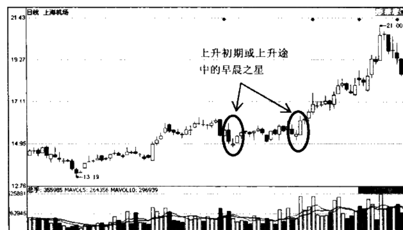


图 6.34　上海机场（600009）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价已经过大幅上涨，然后在高位震荡，在震荡过程中出现早晨之星K线组合，投资者一定要小心是主力在诱多，如果不小心很可能被套在高高的山冈上，如图6.35所示。

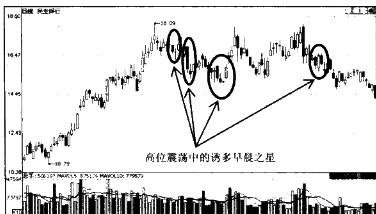


图6.35 民生银行（600016）的日K线图

在下跌初期和下跌途中，如果出现早晨之星，投资者一定不要去抢反弹，这很可能是主力的诱多之计，一不小心就会被套，如图6.36所示。



图6.36 上证指数日K线图

提醒

通过前面讲解可以看出，股价出现何种K线或K线组合并不重要，重要的是股价当时所处的位置，只要是股价处于底部吸筹阶段，任何K线或K线组合都是为主力建仓服务的；只要股价处于上升趋势中，任何K线或K线组合都是为股价继续上涨服务的；只要是股价处于顶部阶段，任何K线或K线组合都是为主力出货服务的；只要股价处于下降趋势中，任何K线或K线组合都是为主力继续出货服务的。K线技术（其实任何技术）只是一种工具，一种与主力斗智斗勇的工具，一种用来“欺骗”和“识骗”的工具。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）好友反攻、曙光初现和旭日东升应用实战

好友反攻是由两根 K 线组成，意味着股市由淡转好，通常在一个下降趋势中出现。第一根 K 线为大阴线，显示当日卖盘相当强劲。第二根 K 线为大阳线，其开盘价必须低于第一根 K 线的最低价，并且收在前一根 K 线收盘价相同或相近的位置上，如图 6.37 所示。

曙光初现是由两根 K 线组成，意味着股市由淡转好，通常在一个下降趋势中出现。第一根 K 线为大阴线，显示当日卖盘相当强劲。第二根 K 线为大阳线，其开盘价必须低于第一根 K 线的最低价，而收盘价则必须高于第一根 K 线的一半，如图 6.38 所示。

旭日东升是由两根 K 线组成，意味着股市由淡转好，通常在一个下降趋势中出现。第一根 K 线为大阴线，显示当日卖盘相当强劲。第二根 K 线为大阳线，其开盘价必须高于第一根 K 线的最低价，而收盘价已高于前一根阴线的开盘价，如图 6.39 所示。



图 6.37　好友反攻



图 6.38　曙光初现

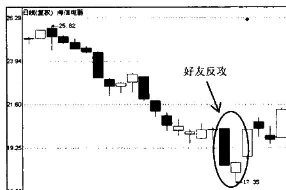


图 6.39　旭日东升

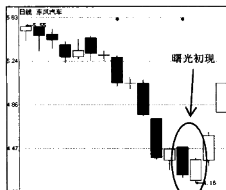


阳线实体深入阴线实体的部分越多，则转势信号越强。曙光初现的见底信号比好友反攻强，但比旭日东升弱。

股价经过大幅下跌后，出现好友反攻、曙光初现或旭日东升 K 线组合，投资者都可以逢低跟进，如图 6.40 所示。



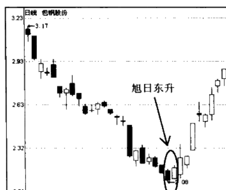
（a）海信电器（600060）的日 K 线图



（b）东风汽车（600006）的日 K 线图

图 6.40　大幅下跌后的好友反攻、曙光初现和旭日东升

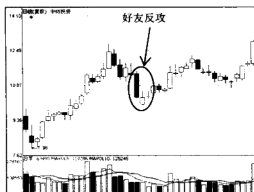
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户书籍下载请上 www.7help.net



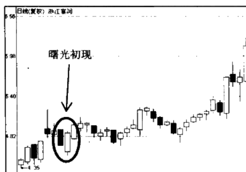
（c）包钢股份（600010）的日 K 线图

图 6.40　大幅下跌后的好友反攻、曙光初现和旭日东升（续）

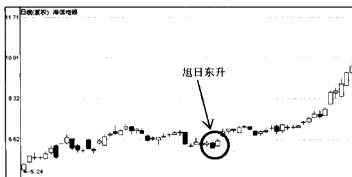
如果股价已处于明显的上升趋势中，并且升幅不大，在短期回调过程中出现了好友反攻、曙光初现或旭日东升 K 线组合，投资者可以大胆买进，如图 6.41 所示。



（a）中纺投资（600061）的日 K 线图



（b）浙江富润（600006）的日 K 线图



（c）海信电器（600060）的日 K 线图

图 6.41　上升初期或上升途中的好友反攻、曙光初现和旭日东升

股价已经过大幅上涨，然后在高位震荡，在震荡过程中出现好友反攻、曙光初现或旭日东升 K 线组合，投资者一定要小心是主力在诱多，如果不小心很可能被套在高高的山冈上，如图 6.42 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ 微信 958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

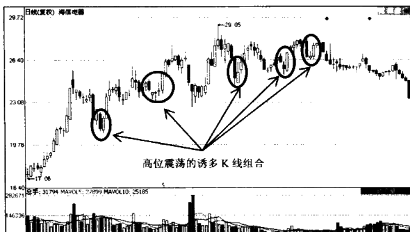


图 6.42 海信电器（600060）的日 K 线图

在下跌初期和下跌途中，如果出现好友反攻、曙光初现或旭日东升 K 线组合，投资者一定不要去抢反弹，这很可能是主力的诱多之计，一不小心就会被套，如图 6.43 所示。

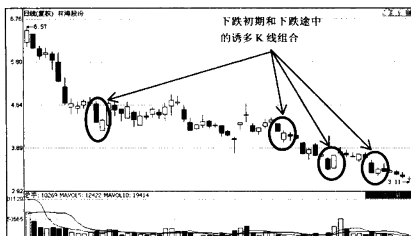


图 6.43 林海股份（600099）的日 K 线图

（三）红三兵应用实战

红三兵是指股价在底部区域经过较长时间的盘整，连续拉出三根阳线，如图 6.44 所示。其特征有 3 点，具体如下：

- 连续出现 3 根阳线，每天的收盘价高于前一天的收盘价。
- 每天的开盘价在前一天阳线的实体之内。
- 每天的收盘价在当天的最高点或接近最高点。

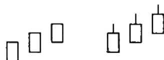


图 6.44 红三兵

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提醒

如果股票在较长时间的横盘后出现红三兵的走势形态，并且伴随着成交量的逐渐放大，则是股票启动的前奏，可引起密切关注。

如果股价已经过大幅下跌，探底成功后震荡上行，这时出现红三兵K线组合，上涨概率很大，投资者可以逢低跟进，如图6.45所示。

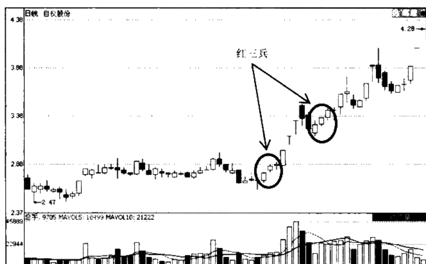


图6.45 自仪股份（600848）的日K线图

如果股价已经过大幅上涨，并且在高位震荡盘整时出现红三兵K线组合，这时投资者要警惕了，很可能是主力在诱多，如图6.46所示。



图6.46 海信电器（600060）的日K线图

在明显的下跌趋势中，特别是在下跌初期或下跌途中，出现红三兵K线组合，投资者不能盲目乐观，想当然地认为股价开始反弹或反转了。如果在这里追进，很可能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



再次被套，因为这很可能是主力在诱多，如图 6.47 所示。

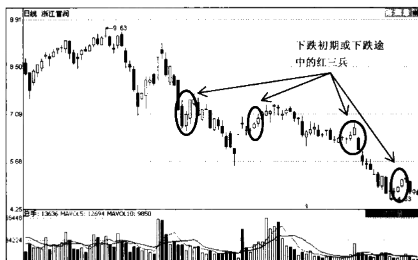


图 6.47　浙江富润（600070）的日 K 线图

（四）下探上涨形应用实战

下探上涨形是指在上升趋势中，某日股价突然大幅低开，甚至以跌停板开盘，但当日拉出一个大阳线或以涨停板报收，从而在图中拉出一根低开高走的大阳线。这根大阳线也俗称"擎天柱"，这是一种比较典型的做多信号。大阳线越长，上涨信号越强，在这里最好是及时逢低买进或持股待涨。下探上涨形如图 6.48 所示。

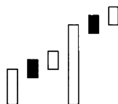


图 6.48　下探上涨形

股价经过长时间的大幅下跌后，探明底部后并震荡上升，并且升幅不大，如果此时出现下探上涨形 K 线组合，则预示着后市还会有不断的升幅，所以这里最好是逢低果断买进，如图 6.49 所示。

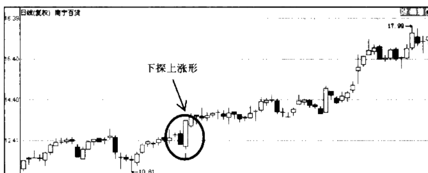


图 6.49　南宁百货（600712）的日 K 线图

如果股价已经过多次拉升，并且已处于明显的高位，然后在高位宽幅震荡出货，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果这时出现下探上涨形，投资者需要警惕，千万不要死套，否则很容易被主力欺骗，从而把自己套在高位，如图 6.50 所示。

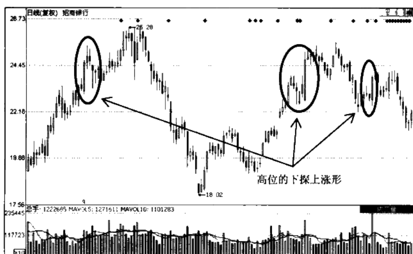


图 6.50 招商银行（600036）的日 K 线图

在明显的下跌趋势中，特别是在下跌初期或下跌途中，出现下探上涨形 K 线组合，投资者不能盲目乐观，想当然地认为股价开始反弹或反转了，如果在这里追进，很可能再次被套，因为这很可能是主力在诱多，如图 6.51 所示。

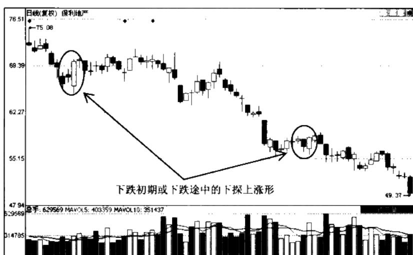


图 6.51 保利地产（600048）的日 K 线图

（五）上升三部曲应用实战

上升三部曲是指股价经过一段时期的上涨后，在一根大阳线或是中阳线之后，连续出现了三根小阴线，但三根小阴线都没有跌破前面这根大阳线的开盘价，并且成交量也开始减少。随后就出现了一根大阳线，如图 6.52 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低1分钱你都可以告诉我们 和书籍下载请进:http://www.7help.net



在这里投资者不要以为三连阴后股价就会转弱，开始做空。看到此图形出现后就要注意观察股价的下一步走势，只要发现股价向上运行并伴随成交量的放大就要积极跟进做多。

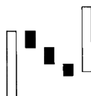


图 6.52 上升三部曲

这说明多方在积蓄力量，伺机上攻。所以见到这种情况不要以为三连阴后股价就会转弱，开始做空。看到此图形出现后要注意观察股价的下一步走势，只要发现股价向上运行并伴随成交量的放大就要积极跟进做多。

股价在明显的上升趋势中，并且股价处于上涨初期或上涨途中，即涨幅不大，这时出现上升三部曲 K 线组合，则后市还要继续大幅上涨的概率是相当大的，如图 6.53 所示。

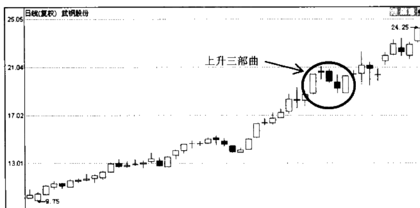


图 6.53 武钢股份（600005）的日 K 线图

如果股价已经过大幅上涨，并且在高位震荡盘整时出现上升三部曲 K 线组合，这时投资者要警惕了，很可能是主力在诱多，如图 6.54 所示。

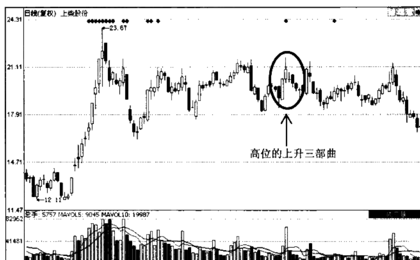
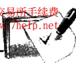


图 6.54 上柴股份（600841）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在明显的下跌趋势中，特别是在下跌初期或下跌途中，出现上升三部曲K线组合，投资者不能盲目乐观，这很可能是主力在诱多，如图6.55所示。



图6.55 中国医药（600056）的日K线图

（六）多方尖兵应用实战

多方尖兵是指多方在发动大规模攻击前曾作过一次试探性的进攻，在K线上留下一根较长的上影线，有人把它比喻成深入空方腹地的尖兵，所以多方尖兵的特征是：股价在上升过程中，遇到空方打击，出现了一根上影线，股价随之回落整理，但多方很快又发动了一次攻势，股价穿越了前面的上影线。多方尖兵的图形如图6.56所示。

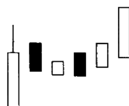


图6.56 多方尖兵

股价在明显的上升趋势中，并且股价处于上涨初期或上涨途中，即涨幅不大，这时出现多方尖兵K线组合，则后市还要继续大幅上涨的概率是相当大的，如图6.57所示。

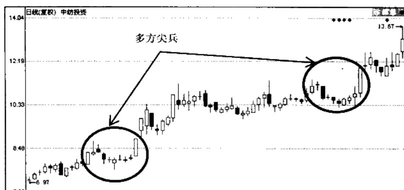


图6.57 中纺投资（600061）的日K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低一10倍赔偿差价 客服QQ微信：858218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果股价已经过大幅上涨，然后在高位震荡中出现多方尖兵 K 线组合，投资者要万分小心，这很可能是主力在诱多，可以耐心多观察几天，等形势明朗后再进行操作，如图 6.58 所示。

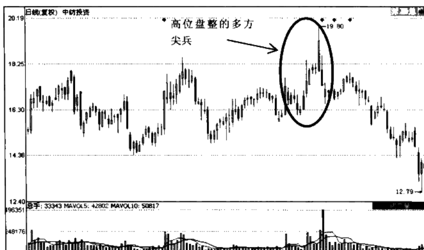


图 6.58 高位盘整的多方尖兵

如果在明显的下跌趋势中，快速下跌后开始反弹，在反弹过程中出现多方尖兵 K 线组合也要小心，不要盲目跟进，否则很可能被套在反弹的高点，如图 6.59 所示。

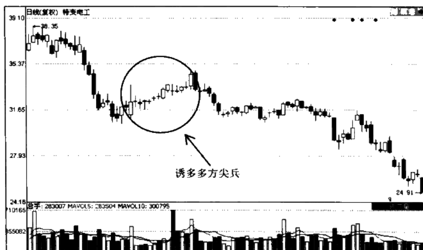


图 6.59 特变电工（600089）的日 K 线图

（七）黄昏之星应用实战

黄昏之星，市场开始处于上升趋势中，第一天是一根大阳线；第二天是实体较短的阳线或阴线；第三天是根大阴线，它将市场推进到第一天大阳线的价格变动范围之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内。在理想形态中，第二天与第一天的图形之间形成向上的跳空缺口，而第三天的阳线与第二天的阳线或阴线之间出现一个向下的跳空缺口，黄昏之星如图 6.60 所示。

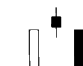


图 6.60　黄昏之星

黄昏之星是股价见顶回落的信号，预测股价下跌可靠性较高，有人统计有 80%以上。所以投资者见到该 K 线组合，不宜再继续买进，应考虑及时减仓，并随时做好止损离场的准备。

如果股价经过大幅上涨，并且出现快速拉升后出现了黄昏之星 K 线组合，则股价明显已见顶或即将见顶，投资者这时果断逢高出局为妙，如图 6.61 所示。

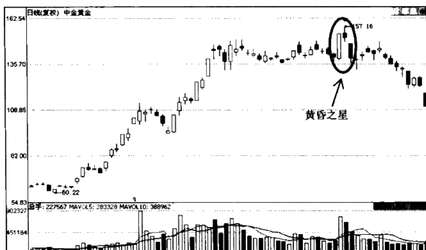


图 6.61　中金黄金（600489）的日 K 线图

如果股价见顶后快速下跌，再反弹，在反弹中出现黄昏之星 K 线组合，投资者要果断出局，否则会被深套，如图 6.62 所示。

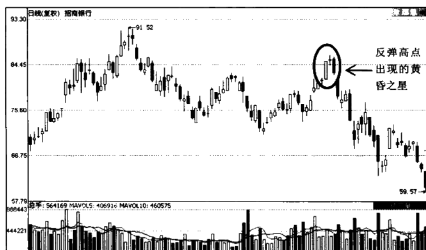


图 6.62　招商银行（600036）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果股价已处于明显的上升趋势中，并且升幅不大，出现了黄昏之星K线组合，短线投资者要减仓，如果是中长线投资者则可以持仓不动，如图6.63所示。

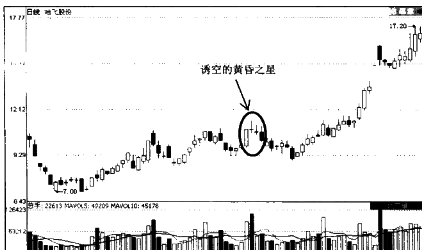


图 6.63 哈飞股份（600038）的日K线图

（八）淡友反攻、乌云盖顶和倾盆大雨应用实战

淡友反攻，市场开始处于上升趋势中，第一天是根大阳线，支持上升趋势，但第二天是根中阴线或大阴线，并且收在前一根大阳线的收盘价附近或相同的位置上，这表明市场趋势反转信号出现，如图6.64所示。

淡友反攻是见顶信号，它提示投资者不要再盲目看多了。淡友反攻与乌云盖顶的区别是：阴线实体未深入阳线实体，其预示的下跌可靠性不如乌云盖顶。但上升行情中出现淡灰反攻，并伴随着成交量急剧放大，其领跌作用甚至要超过乌云盖顶，这一点投资者不可忽视。所以见到该K线组合，投资者要适量减仓。

乌云盖顶，市场开始处于上升趋势中，第一天出现一根中阳或大阳线后，第二天股价跳空高开，但没有高走，反而高开低走，收了一根中阴线或大阴线，阴线的实体已经深入到第一根阳线实体的1/2以下处，这表明市场趋势反转信号出现，如图6.65所示。

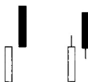


图 6.64 淡友反攻

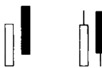


图 6.65 乌云盖顶

乌云盖顶是一种见顶信号，表示股价上升势头已尽，一轮跌势即将开始。投资者见此K线组合，应警觉起来，以抛售出局为宜。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



倾盆大雨，市场开始处于上升趋势中，第一天出现一根大阳线或中阳线，接着出现了一根低开低收的大阴线或中阴线，其收盘价已比前一根阳线的开盘价要低，这表明市场趋势反转信号出现，如图 6.66 所示。

倾盆大雨，即股市要遭受暴水袭击，这种 K 线组合，对多方是极为不利的，投资者应及时退出观望。倾盆大雨常见的变化图形如图 6.67 所示。

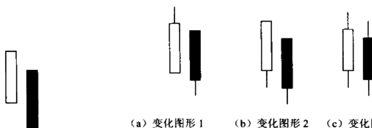
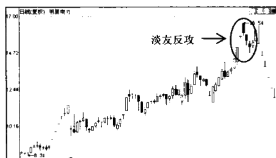


图 6.66 倾盆大雨

图 6.67 倾盆大雨常见的变化图形

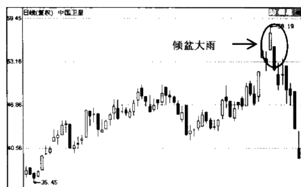
股价经过大幅上涨后，并且经过快速拉升后出现淡友反攻、乌云盖顶或倾盆大雨 K 线组合，表明股价已见顶或即将见顶，这时投资者要万分小心或减仓，如图 6.68 所示。



（a）明星电力（600101）的日 K 线图



（b）长征电气（600112）的日 K 线图



（c）中国卫星（600118）的日 K 线图

图 6.68 大幅上涨后的淡友反攻、乌云盖顶和倾盆大雨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果股价已处于明显的下跌趋势中，并且处于下跌初期或下跌途中，如果出现反弹，在反弹末期出现淡友反攻、乌云盖顶或倾盆大雨 K 线组合，要果断清仓离场，如图 6.69 所示。

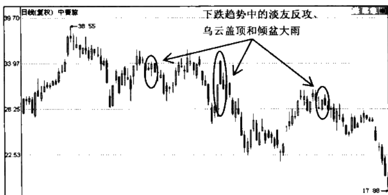


图 6.69　中青旅（600138）的日 K 线图

如果股价经过大幅下跌，并成功探出底部后开始震荡上升或在上升途中，如果出现淡友反攻、乌云盖顶或倾盆大雨 K 线组合，短线投资者要减仓或清仓，而中长期投资者可以持仓不动，如图 6.70 所示。



图 6.70　兴发集团（600141）的日 K 线图

（九）黑三兵应用实战

黑三兵是由三根实体短小的阴线组成，并且最低价一根比一根低，如果在上升行情中出现，特别是股价有了较大升幅之后出现，暗示着行情快要转为跌势；黑三兵如果在下跌行情后期出现，特别是股价已有一段较大的跌幅或连续急跌后出现，暗示探底行情短期内即将结束，并可能转为一轮升势。所以投资者见到该 K 线组合，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户 软件下载 www.7help.net

可根据其所在位置，决定投资策略，即在上升行情中出现，要适量做空；在下跌行情中出现，要适量做多，如图 6.71 所示。



图 6.71　黑三兵

如果股价已经过大幅上涨，并且在高位震荡盘整时出现黑三兵 K 线组合，这时投资者要警惕了，很可能要开始大幅下跌了，如图 6.72 所示。



图 6.72　日照港（600017）的日 K 线图

如果在明显的下跌趋势中，股价经过快速下跌后开始反弹，在反弹的末期出现了黑三兵 K 线组合，投资者要果断清仓走人，如图 6.73 所示。



图 6.73　宝钢股份（600019）的日 K 线图

如果股价经过大幅下跌，并成功探出底部后开始震荡上升或在上升途中，如果出现黑三兵 K 线组合，短线投资者要减仓或清仓，而中长期投资者可以持仓不动，如图 6.74 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

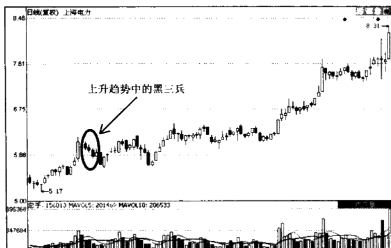


图 6.74 上海电力（600021）的日 K 线图

（十）高开出逃形应用实战

高开出逃形出现在下跌趋势中，股价某天突然大幅高开，有的以涨停板开盘，但当天就被空方一路打压，收出一根大阴线，有的可能以跌停板收盘，如图 6.75 所示。

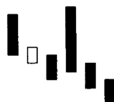


图 6.75 高开出逃形

高开出逃形多数是被套庄家利用朦胧消息拉高出货所致，一般情况下，在这根大阴线之后，股价将有一段较大的跌势。投资者看到该 K 线组合，唯一的选择就是快速止损离场。

图 6.76 是民生银行（600016）的日 K 线图，股价在明显的下跌趋势中，突然在 2008 年 3 月 4 日高开，原因是主力借“民生银行发行的可转换公司债券到期，终止上市交易和转股”信息高开出货，一般投资者一看股价高开，认为有什么利好消息，结果进场抢筹，从而被套在高位。



图 6.76 民生银行（600016）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户 下载 www.7help.net

（十一）空方尖兵应用实战

空方尖兵出现在下跌趋势中，股价在下跌过程中遇到多方反抗，出现了一根下影线，股价随之反弹，但空方很快又发动了一次攻势，股价穿越了前面的下影线。空方尖兵的图形如图 6.77 所示。



图 6.77　空方尖兵

空方尖兵的技术含义是：空方在杀跌前曾作过一次试探性进攻，在 K 线上留下了一根较长的下影线，有人把它视作深入多方阵地的尖兵，这就是空方尖兵的由来。空方尖兵的出现，表示股价还会下跌。投资者见到该 K 线组合，要及时做空，以减少股价继续下行带来的风险。

股价在明显的下跌趋势中，特别是在下跌初期或下跌途中，出现空方尖兵 K 线组合，投资者要及时清仓离场为妙，如图 6.78 所示。

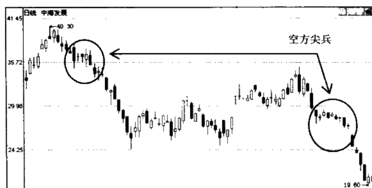


图 6.78　中海发展（600026）的日 K 线图

如果股价已经过大幅下跌并且探明了底部，然后开始震荡上升，如果在上涨初期或上涨途中出现空方尖兵 K 线组合，投资者不必恐慌，很可能是主力在诱空，如图 6.79 所示。



图 6.79　宁波联合（600051）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用均免费 欢迎咨询 客服QQ 895 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(十二) 下降三部曲应用实战

下降三部曲，出现在下跌趋势中，股价在下跌时出现了一根实体较长的阴线，随后连拉出 3 根向上攀升的实体较为短小的阳线，但最后一根阳线的收盘价仍比前一根大阴线的开盘价要低，之后又出现了一根长阴线，把前面 3 根小阳线全部或大部分都吞吃了。下降三部曲的图形如图 6.80 所示。



图 6.80　下降三部曲

下降三部曲的出现，表明多方虽然想作反抗，但最终在空方的打击下显得不堪一击，这暗示着股价还会进一步向下滑落。投资者见此 K 线组合，要顺势而为，快速减持手中的仓位或清仓离场。

如果股价经过长时间的大幅拉升，然后在高位盘整筑顶，在筑顶过程中出现下降三部曲 K 线组合，投资者要特别小心，很可能一波大跌开始，也可能是短期下跌开始，无论哪一种，减仓或清仓都是上策，如图 6.81 所示。

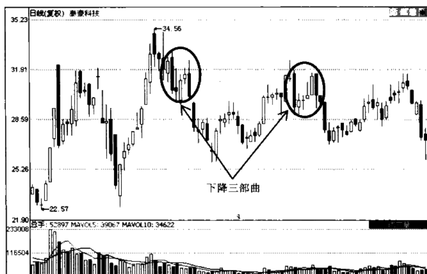


图 6.81　泰豪科技（600590）的日 K 线图

股价在明显的下跌趋势中，特别是在下跌初期或下跌途中，出现下降三部曲 K 线组合，投资者要及时清仓离场为妙，如图 6.82 所示。

提醒

K 线技术是门艺术，不能只追求形，更要的是追求其代表的技术含义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

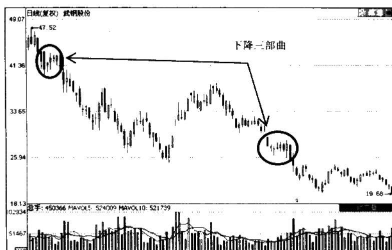


图 6.82 武钢股份（600005）的日 K 线图

如果股价已经过大幅下跌并且探明了底部，然后开始震荡上升，如果在上涨初期或上涨途中出现下降三部曲 K 线组合，投资者不必恐慌，很可能是主力在诱空，如图 6.83 所示。

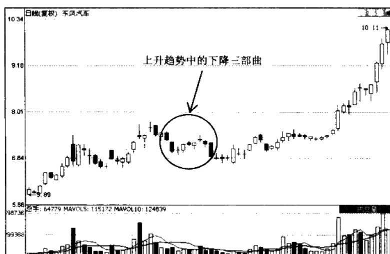


图 6.83 东风汽车（600006）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7章

趋势应用实战

在实战操作中，顺势而为是散户操作的灵魂。追随市场大的趋势，而不能看不到趋势，更不能逆势操作；同时在趋势的动行过程中，要根据行情的发展，注意把握趋势的节奏，既要“权死生之机”，又要“辨动静之理”。

一、趋势概述

股市行情有起有伏，股价涨涨跌跌，但趋势是行情的方向，把握了趋势就等于把握了行情的主线；节奏是趋势的韵律，把握了节奏就等于把握了趋势的脉搏。抓住趋势、把握节奏是每个投资者在股市征程中所不得不面临的技术问题，这是股市投资战斗力的源泉。

提醒

对于趋势和节奏准确而敏锐的感觉和把握，必须来自殚精竭虑的思考和千百次的实战经验。

根据时间的长短，将价格运动趋势分为3种，分别是长期趋势、中期趋势和短期趋势。

1. 长期趋势

长期趋势一般持续一年以上，反映的是投资者对经济、商业以及股票周期的态度。欧美成熟股票市场从一个波峰到另一个波峰大约3.5年，因此上升和下降趋势基本上各持续1—2年。但中国股票市场是一个新兴市场，也是政策主导的市场，人为地控制常常导致股价的暴涨暴跌，如图7.1所示。

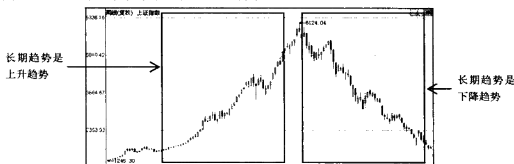


图7.1　上证指数周K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请登陆 www.7help.net

2. 中期趋势

中期趋势一般持续 3 周—3 个月不等的时间。在一个长期趋势的牛市中，其中期下跌趋势往往持续时间不长；在一个长期趋势的熊市中，其中期反弹趋势持续时间也不长。因此，对于把握中期趋势来说，了解其长期运行趋势很重要。

在股市操作中，顺应长期趋势是原则，把握中期趋势的意义在于提高长期趋势中资金使用效率。同时，把握中期趋势对判断长期趋势也起到辅助作用。例如，面对牛市的中期调整，若能提前判断就可以提前规避，注意经历较长时间的牛市后期，中期调整过了头常常意味着一轮熊市开始，如图 7.2 所示。

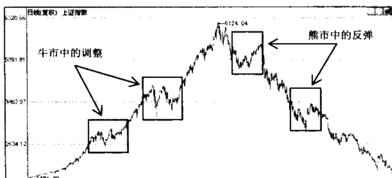


图 7.2　上证指数日 K 线图

3. 短期趋势

短期趋势一般运行时间在 3 周之内。如同中期趋势被包含在长期趋势中一样，短期趋势则被包含在中期趋势中。注意短期趋势更容易受到外界干扰而随机波动，因此判断起来相对更难。

从操作的角度来说，短期趋势的可操作性不强，也更容易出错。正确的决策是：战略上以把握长期趋势为主；策略上为了提高资金利用率应更好地把握中期趋势。如果你不是短线高手，最好对短期趋势视而不见，否则很容易造成“高吸低抛”，即一买就套，一卖就涨。

从价格趋势的表现形式上来说，趋势分为 3 种，分别是上升趋势、水平趋势和下降趋势。

4. 上升趋势

上升趋势由一系列连续的涨势构成，每一段涨势都持续向上穿越先前的高点，中间夹杂的下降走势都不会向下跌破前一波跌势的低点。总之，上升趋势是由高点与低点都不断抬高的一系列价格走势构成，这就是牛市特征。

5. 水平趋势

水平趋势是指股价在一段时间内没有创出明显的新高，也没有创出明显的新低，就是在一个矩形区域中上下反复运动。利用这种趋势无法判断股价未来的方向，只有股价突破了矩形区域，才能看清楚股价后市的方向，这就是“牛皮市特征”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10%我们直接补偿QQ/微信:95821668 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6．下降趋势

下降趋势由一系列连续的跌势构成，每一段跌势都持续向下跌破先前的低点，中间夹杂的上升走势都不会向上穿越前一波升势的高点。总之，下降趋势是由高点与低点都不断降低的一系列价格走势构成，这就是熊市特征。

图 7.3 所示为上证指数的周 K 线图，在这里可以看到上升趋势、水平趋势和下降趋势。

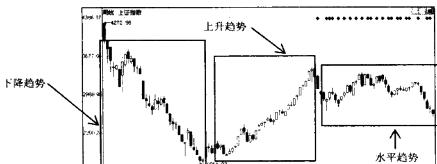


图 7.3　上证指数的周 K 线图

在分析趋时，常常通过绘制趋势线来进行分析。画趋势线是衡量趋势发展的手段，由趋势线的方向可以明确地看到价格的发展方向。

为了把握趋势节奏，常常需要绘制管道线、支撑线、压力线、黄金分割线、百分比回撤线，下面来详细讲解一下。

二、趋势线的应用

上升趋势线就是在上升的趋势中将两个明显的波谷底部连成一条线；下降趋势线就是在下降的趋势中将两个明显的波峰连成一条线。上升趋势线对股价起支撑作用；下降趋势线对股价有压制作用。图 7.4 所示为招商银行（600036）周 K 线图中的上升趋势线和下降趋势线。

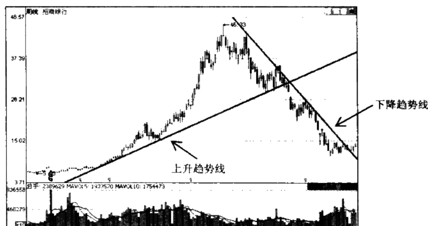


图 7.4　招商银行周 K 线图中的上升趋势线和下降趋势线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）趋势线的类型

从方向上来说，趋势线可分为上升趋势线和下降趋势线。上升趋势线预示股价或指数的趋势是向上的；下降趋势线预示股价或指数的趋势是向下的。

从时间上来说，趋势线可分为长期趋势线、中期趋势线和短期趋势线。长期趋势线是连接两大浪的谷底或峰顶的斜线，跨度时间为几年，它对股市的长期走势将产生很大的影响；中期趋势线是连接两中浪的谷底或峰顶的斜线，跨度时间为几个月，甚至一年以上，它对股市的中期走势将产生很大的影响；短期趋势线是连接两小浪的谷底或峰顶的斜线，跨度时间不超过 2 个月，通常只有几个星期，甚至几天时间，它对股市的走势只起短暂影响，如图 7.5 所示。

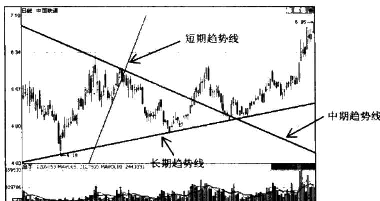


图 7.5 中国联通（600050）的长、中、短期趋势线

（二）上升趋势线应用实战

股价探出底部后，开始震荡上升，连接两个关键低点，就可以绘制一条上升趋势线。图 7.6 所示为华能国际（600011）的日 K 线图，该股股价探明底部后，开始震荡上升，利用震荡上升中的 A 和 B 两个低点，绘制上升趋势线。

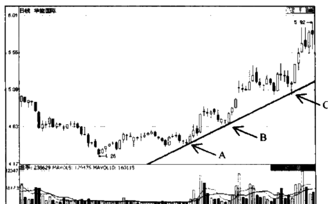
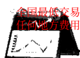


图 7.6 华能国际的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股价在震荡上升过程中，在 C 处回调受到上升趋势线的支撑，所以在 C 处可以逢低加仓。

① 按【→】键，向右移动华能国际的日 K 线图，如图 7.7 所示。

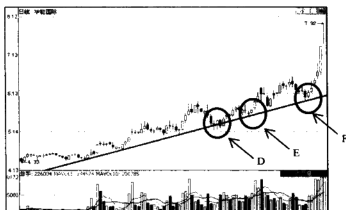


图 7.7 向右移动日 K 线图

在 D、E 和 F 处，股价受到上升趋势线的支撑而止跌加升，所以这 3 处都是不错的加仓点。在这里要说明一下，在 D 处，股价在盘中多次击破上升趋势线，但到收盘时又收到支撑线之上，并且支撑有效。

提醒

上升趋势线被有效突破的条件有 3 条：第一条，出现在涨势中；第二条，股票的收盘价与上升趋势线破位处的下跌差幅至少 3%；第三条，股价在上升趋势线下方收盘的时间在 3 天以上。上升趋势线被有效突破后，该上升趋势线对股价就失去支撑作用，并且该上升趋势线由支撑作用转变成压制作用，即压制股价再度上升。上升趋势线被有效突破，对多方是非常不利的，所以投资者要及时止损出局，从而远离危险。

② 按【→】键，向右移动华能国际的日 K 线图，如图 7.8 所示。

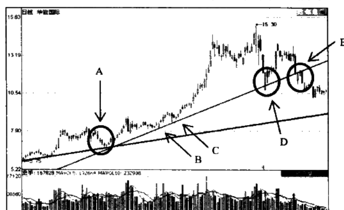


图 7.8 华能国际的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在 A 处，股价又受到上升趋势线的支撑，在这里可以加仓。然后股价又开始震荡上升，为了更好地利用上升趋势线，这里就要绘制快速上升趋势，即利用 A 和 B 两个低点绘制快速上升趋势线。

在 C 处，股价受到快速上升趋势线的支撑，所以是不错的加仓点。

在 D 处，股价经过快速下跌，然后在 D 处受到快速上升趋势线的支撑，所以 D 处也是不错的加仓点。

在 E 处，股价突破了快速上升趋势线，但还在慢速上升趋势线上方，所以中长期投资者可以耐心持股，再看一看行情的发展，如果获利丰厚也可以减些仓。

③ 【→】键，向右移动华能国际的日 K 线图，如图 7.9 所示。

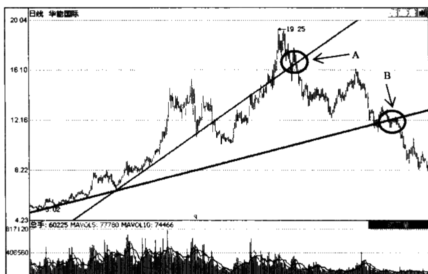


图 7.9 向右移动日 K 线图

通过其后走势可以看出，在 A 处，短线投资者应该出场，在 B 处，中长期投资者应该出局。当然，这里只绘制两条上升趋势线，投资者在实战操作中，可以多绘制上升趋势线，然后根据股价其后走势来判断趋势线是否有效，如果无效，则可以删除，如果有效则要保留。

（三）下降趋势线应用实战

股价经过大幅上涨，然后在高位震荡出局后，就开始快速下跌，再反弹但反弹高点一次比一次低，就形成下降趋势。连续两个关键高点，就可以绘制一条下降趋势线。图 7.10 所示为南方航空（600029）的日 K 线图，主力在顶部卖出了大部分筹码后，开始进入下降趋势，利用 A 和 B 两个高点，绘制下降趋势线。

在 C 处和 D 处，股价在反弹中高点都受到下降趋势线的压制，即股价没有突破下降趋势线，所以在 C 和 D 处都是不错的卖出时机。

① 按【→】键，向右移动南方航空的日 K 线图，如图 7.11 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 7.10　南方航空（600029）的日 K 线图

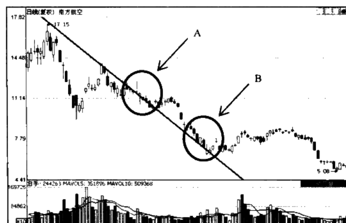


图 7.11　向右移动南方航空的日 K 线图

② 在 A 处，股价沿着下降趋势线下跌，最后股价突破了下降趋势线，表明该趋势线已对股价没有压制作用，反而变成支撑作用，在 B 处，股价下跌到趋势线时就受到了支撑，这就是趋势线由压力线变成支撑线。

下面再来绘制新的下降趋势线，即利用 A 和 B 处的高点绘制，如图 7.12 所示。

在 C 处和 D 处，股价都受到新的下降趋势线的压制，而在 E 处，股价突破了新的下降趋势线，从而开始新的上涨周期。

提醒

下降趋势线被有效突破的条件有 3 条：第一条，出现在跌势中；第二条，股票的收盘价与下降趋势线破位处的上涨差幅至少 3%；第三条，价格在下降趋势线上方收盘的时间在 3 天以上。下降趋势线被有效突破后，该下降趋势线对价格就失去压制作用，并且该下降趋势线由压制作用转变成支撑作用，即阻止价格再度下降。下降趋势线被有效突破后，形势开始对多方有利，所以投资者应随时做好进场的准备。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

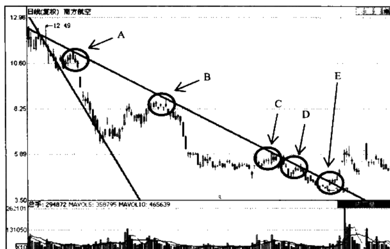


图 7.12 绘制新的下降趋势线

（四）趋势线的修正

原有趋势线往往要经过多次检验才能知道是否有效，因而存在一个需要修正趋势线的问题。由于不同的投资者对趋势线的理解和对价格突破的判断不尽相同，所以对趋势线的修正也不是完全相同的。

对于趋势线的修正，先要看它属于上升趋势还是下降趋势。对于处于上升趋势的趋势线，如果原趋势线连在两个低点上，假使股价在第三次回调时曾击破该趋势线，但又回到趋势线上，则说明该趋势线需要修改。

可以从第一个低点到第三个低点连线，也可以从第二个低点到第三个低点连线，至于用哪一根连线正确，则要看股价的第四次回落点；如果原趋势线已经在第三次或第四次股价回调时获得了稳定的支撑验证，那么之后偶尔有一次价格回调过了头，又冲到原趋势线之上，该趋势线仍然有效，冲过头的股价可以看做是假突破，即可忽略。

提醒

市场上总是有几种不同时间段的趋势并存，所以就会存在很多条趋势线，有经验的投资者会不断在图表中绘制各种趋势线，只要两个价格低点或高点有关联，就不会放过。然后在后续观察中，他们会去掉无用的趋势线，重新画出临时的趋势线，并保留有用的趋势线，同时用不同的颜色加以区分。

三、管道线应用实战

通道线又称管道线，是在趋势线的反方向画一根与趋势线平行的直线，该直线穿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍都能返价 客服QQ微信：2632808989 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

越近期价格的最高点或最低点。这两条线将价格夹在中间运行，有明显的管道或通道形状，如图 7.13 所示。

图 7.13　通道线

通道的主要作用是限制价格的变动范围，让它不能变得太离谱。通道一旦得到确认，价格将在这个通道里变动。如果通道线一旦被价格有效突破，往往意味着趋势将有一个较大的变化。当通道线被价格突破后，趋势上升或下降的速度会加快，并且会出现新的价格高点或低点，原有的趋势线就会失去作用，要重新依据价格新高或新低画趋势线和管道线。

在上升趋势中，价格上涨到通道线的上边压力线时可以减仓，然后等回调到通道线的下边支撑线时再加仓，如图 7.14 所示。

图 7.14　中信证券（600030）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.zhelp.net



其中，A、B 和 C 处都是较好的加仓点，而 D、E、F 处都是较高的减仓点。通道线被价格突破后，往往不会发生价格反抽现象，即通道线不起到支持回抽运动的作用。当价格突破通道线后，要么一飞冲天，要么会迅速跌回趋势通道中，而不会在通道线附近做任何停留。图 7.14 中的 E 和 F 点都是突破管道线后，迅速跌回趋势通道中。图 7.15 所示为招商银行（600036）的日 K 线图，其股价突破管道线后一飞冲天。

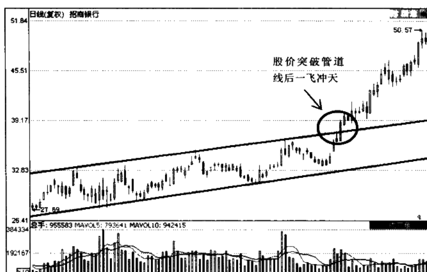


图 7.15　招商银行（600036）的日 K 线图

在下降趋势中，价格上涨到通道线的上边压力线时，要果断出局，然后等回调到通道线的下边支撑线时尽量不加仓，如果是快速下跌，可以利用少量资金搏反弹，如图 7.16 所示。

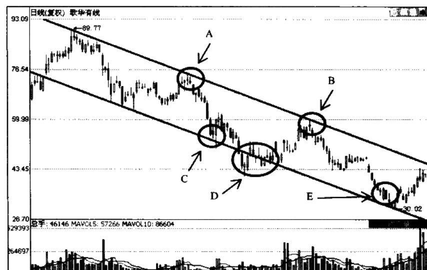


图 7.16　歌华有线（600037）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在 A 处和 B 处，即在股价的反弹高点是卖出的好时机，而在 C、D 和 E 处，原则上是不要参与，如果你已成为短线高手，则可以利用少量资金做快进快出的反弹行情，不过风险很大，因为下降趋势中的通道线往往起不到支撑作用，常常被价格迅速跌破。

提醒

通道线与趋势线是相互作用的一对，先有趋势线，再有通道线，但趋势线比管道线重要得多，也更为可靠。同时，趋势线可独立存在，而管道线则不可以独立存在。

四、支撑线和压力线的应用

支撑线又称抵抗线，是指价格跌到某个价位附近时，价格停止下跌甚至回升。支撑线起到阻止价格继续下跌的作用。支撑线是价格运行 K 线图形上每一谷底最低点之间的切线，意思是价格在此线附近具有相当高的买进意愿，如图 7.17 所示。

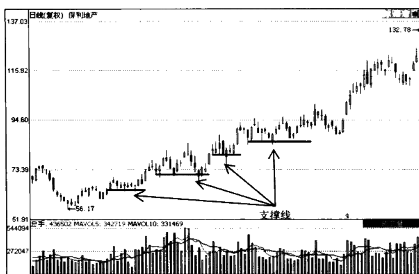


图 7.17　保利地产（600048）的日 K 线图

压力线又称阻力线，是指价格上涨到某个价位附近时，价格停止上涨甚至回落。压力线起到阻止价格继续上涨的作用。压力线是价格运行 K 线图形上每一波峰最高点之间的切线，如图 7.18 所示。

支撑线和压力线是趋势分析的重要方法，其形成原因一般为价格在某个区域内上下波动，并且在该区域内累积了比较大的成交量，那么价格冲过或跌破该区域后，该区域自然成为价格的支撑线或压力线。注意，压力线一旦被冲过，便会成为下一个跌势的支撑线；而支撑线一经跌破，将会成为下一个涨势的压力线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户软件下载 www.7help.net

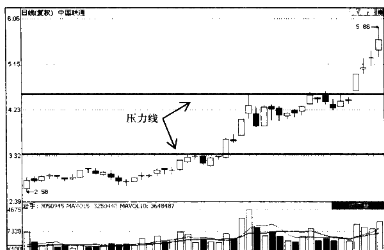


图 7.18　中国联通（600050）的日 K 线图

支撑线和压力线并不仅产生于成交密集区。当行情回复到上一波大涨或大跌行情的约 50%时会稍加休息，即在这个区间产生一支撑线，这是由于大多数投资者的心理因素所致，是技术上的卖出、买入价位。此外，投资者会自觉将当前价格与过去曾经出现的价格进行对比，所以阶段性的最低价位和最高价位往往也是投资者的心理支撑线和压力线。

由于支撑线可以使价格停止下跌，压力线可以使价格停止上涨，当形成支撑线和阻力线后，投资者可预测未来价格涨跌的界限和区间。

支撑线和压力线被有效突破是长期趋势、中期趋势将发生变化的重要信号。支撑线和压力线之间存在互换的规律，其形成原因主要在于投资者的心理因素。压力线一旦被冲过，便成为下一个跌势的支撑线；而支撑线一经跌破，将会成为下一个涨势的压力线。压力线转换成支撑线如图 7.19 所示。支撑线转换成压力线如图 7.20 所示。

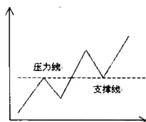


图 7.19　压力线转换成支撑线

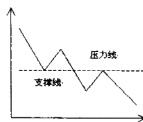


图 7.20　支撑线转换成压力线

五、黄金分割线应用实战

黄金分割线可以用来预测市场价格回撤或反弹的空间，是证券市场主要的切线分析手段之一。黄金分割线源于一组奇异数字组合，即 1、2、3、5、8、13、55、89、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218098 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



144……，任何一个数字都是前两个数字的和，例如：2=1+1，3=2+1，5=3+2，13=8+5。

这一组数字的任一个数字与相邻的后一个数字之比，均趋向于 0.618；而任意一个数字与相邻的前一个数字之比，约等于 1.618。这组数字称为神秘数字，而 0.618 和 1.618 就叫黄金分割率。黄金分割率的基本公式是将 1 分割成 0.618 和 0.328。

图 7.21 所示为东风汽车（600006）的日 K 线图。单击工具箱中的按钮，弹出画线工具箱，然后单击水平黄金分割按钮，以 2009 年 9 月 29 日产生的低点为起点，以 2009 年 11 月 24 日产生的高点为终点绘制水平黄金分割线。

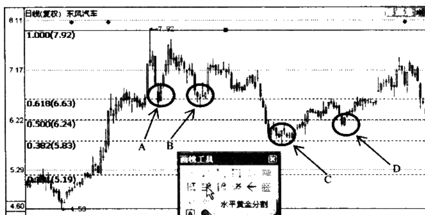


图 7.21 东风汽车（600006）的日 K 线图

股价第一次快速回调，即在 A 处止跌，回调到 0.618 处受到支撑，然后快速上涨，再回调，回调到 0.618 处受到支撑，第三次回调，连续快速跌破 0.618 和 0.5 处支撑，跌到 0.382 处才受到支撑，然后反弹，再回调，在 0.5 处受到支撑。

六、百分比回撤线应用实战

百分比回撤线考虑问题的出发点是投资者的心理因素。当股价持续向上时，肯定会遇到压力，遇到压力后就要向下回撤，对于股价回撤时停留的位置，大致会有 10 个，它们分别是：1/8=12.5%处，2/8=25%处，1/3=33%处，3/8=37.5%处，4/8=50%处，5/8=62.5%处，2/3=67%处，6/8=75%处，7/8=837.5%处，8/8=100%处。

以 10 个百分比数字来使股价获得支撑，主要是依据人们的心理猜测，如果股价回撤不到 1/3，投资者常常认为回调的力度不够；如果股价回撤达到 1/2 时，投资者常常认为回调差不多了；如果股价回撤到 2/3 时，投资者常认为已是深幅回调了。投资者就是在这种认识和预测下展开了行动，带动了股价的调整变化。

图 7.22 所示为浦发银行（600000）的月 K 线图。单击工具箱中的按钮，弹出画线工具箱，然后单击调整百分比按钮，以 2005 年 6 月产生的低点为起点，以 2008 年 1 月产生的高点为终点绘制百分比回撤线，注意这里只显示了 0.25、0.5 和 0.75 回撤线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户咨询下载地址：http://www.7help.net

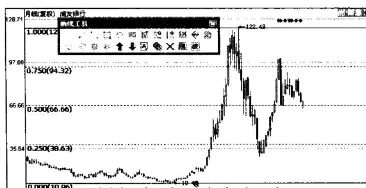


图 7.22 浦发银行（600000）的月 K 线图

通过上图可以看出，股价在 75%～100%之间形成了尖顶，然后开始快速下跌，在 50%处受到了支撑，经过约 3 个月的反弹，最终跌破该支撑，接着又快速下跌，在约 25%处止跌并开始快速反弹，反弹到 75%处受到了压制，然后快速回调，在 50%处受到了支撑，然后又开始盘整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 8 章

K 线形态应用实战

投资者知道，K 线图是记录股票价格的一种方式，在股价起起落落的时候，它们都会在图表中留下一些交易者购买或抛售的预兆。形态分析就是根据图表中过去所形成的特定价格形态，来预测价格未来发展趋势的一种方法。当然，这是一种纯粹的经验性统计，因为在股票购买或抛售的过程中，K 线图常常会表现出一些可以理解的、重复的价格形态，如 M 头、W 底等。

一、K 线形态概述

根据多年实战经验可知，利用 K 线和 K 线组合技术，可以预测股价 1～3 天的未来行情，即可以利用 K 线和 K 线组合技术做短线操作；利用趋势分析技术可以做长线投资；一般情况下，中线交易才是最重要的，即抓住 3 周～3 个月的中期趋势行情（这是波段操作的核心，也是最大的利润空间），要做好这段操作，就要好好学习和训练 K 线形态技术，因为利用 K 线形态技术可以预测股价未来约一个月的行情。

趋势，即一段时间内价格波动的明确方向不会突然而来，在发生重要的变化之前往往需要酝酿一段时间。酝酿的时候，趋势可能会发生反转，也可能会小幅盘整后再继续前进。趋势如果转换成功，就是反转形态，如果转换不成功，就还按原来的趋势运行，即整理形态。

在这些形态形成的过程中，如果价格波动的范围越大，或其形成时所用的时间越长，或伴随的成交量越大，那么所具有的意义就越重大。因为其间消耗了大量的多头或空头的力量，使价格、成交量、时间三者呈现了较为明确的因果关系。

所以，在讨论形态时，除了由价格变化所呈现出的形态需要被重点观察之外，还有两个重要的参考因素，分别是时间和测量目标。形态形成所需的时间越长，则形态完成后爆发的力量越强越持久。另外，绝大多数价格形态都有具体的测量技术，可以确定出最小的价格运动目标（空间），这些价格目标有助于投资者对市场下一步的运行空间进行大致的估算，避免投资者出现过早退出的失误。

K 线形态可分两类，分别是反转形态和整理形态。

反转形态，意味着趋势正在发生重要反转，股价运行方向发生改变，由原来的上升趋势转换为下降趋势，或由原来的下降趋势转换为上升趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请去 www.7help.net

整理形态是股价变化过程中形成的过渡形态，即随着多空双方对峙状态瓦解，一方猛攻，一方逃跑，而当得胜一方穷追猛打到一定程度，就必须补充弹药，从而出现的休整形态。同样，在股市上多空双方不会是一方始终占上方，市场必须用一定的时间稳定某一股价，然后向实力强的一方倾斜。

二、底部反转形态应用实战

股市在每次大跌后，都会有一个底部，即一个宜于投资和投机的区域，所以底部是一个区域，又称底部区域。股市底部可分为三大类，分别是长期底部、中期底部和短期底部。底部反转形态，即由原来的下降趋势转换为上升趋势，共有 7 种，分别是头肩底、双底、圆底、潜伏底、V 形底、底部三角形、底部岛形反转。下面来具体讲解一下。

（一）头肩底应用实战

头肩底是常见的经典的底部反转形态，其图形如图 8.1 所示。

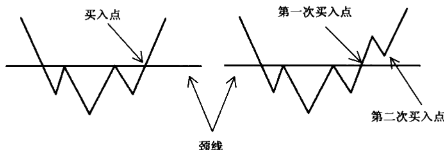


图 8.1 头肩底图形

头肩底的特征共有 4 项，具体如下：

- 第一项：股价急速下跌后止跌反弹，形成第一个低点，即“左肩”。形成左肩部分时，成交量在下跌过程中出现放大迹象，而在左肩最低点回升时则有减少的倾向。
- 第二项：第一次反弹受阻，股价再次下行并跌破了前一低点，之后股价再次止跌反弹形成了第二个低点，即“头部”。形成头部时，成交量会有所增加。
- 第三项：第二次反弹再次在第一次反弹高点处受阻，股价又开始第三次下行，但股价跌至与第一个低点相近的位置后就跌不下去了，成交量出现极度萎缩，此后股价再次反弹形成了第三个低点，即“右肩”。第三次反弹时，成交量显著增加。
- 第四项：第一次反弹高点和第二次反弹高点，用直线连起来就是一根阻碍股价上涨的颈线，但当第三次反弹时会在成交量配合下，将这根颈线冲破，使股价站在其上方。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比例都低于10元购买书和炒股软件...开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者见到头肩底形态，应该想到这是个底部回升的信号，此时不能再继续看空，而要随时做好进场抢筹的准备。一旦股价放量冲破颈线时就可考虑买进一些股票，这通常称为第一买点。如果股价冲破颈线回抽，并在颈线位附近止跌回升再度上扬时可加码买进，这通常称为第二买点。值得注意的是，若是股价向上突破颈线时成交量并无显著增加，很可能是一个“假性突破”，这时投资者应逢高卖出，考虑暂时退出观。

提醒

投资者要明白，前面讲解的头肩底是一个标准图形，而在实战中标准的头肩底图形几乎是不存在的，在具体操作中，投资者要注意技术的内涵，而不能死套图形。

图 8.2 所示为中原高速（600020）的日 K 线图，其股价经过大幅下跌后，在左肩处主力开始建仓吃货。主力为得到更多的廉价筹码，就借利空消息和先以向下破位的方式，制造市场恐怖情绪，让一些长期深套者觉得极端失望后，向外大量出逃，这样主力就可以乘机把投资者低位割肉的筹码照单全收，即头部形成。

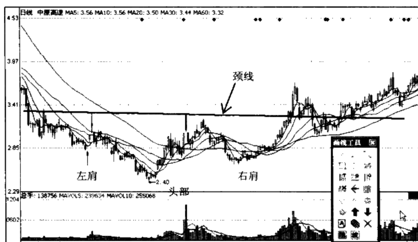


图 8.2　中原高速（600020）的日 K 线图

然后为了清除短线客的浮动筹码，又向开始下跌，即形成右肩，注意形成右肩时，成交量很小，因为主力怕筹码砸出去后买不回来，然后放量突破颈线；最后回调确认，接着就一跌上扬了。投资者可以在颈线突破后回落确认时买入。

在周 K 线图中，股价已经过大幅下跌后出现头肩底，由于跨度时间长，所以这个头肩底如果及时跟进，则可以获得不错的收益。图 8.3 所示为哈高科（600095）的周 K 线图，该股股价经过大幅下跌后形成了头肩底。

在 A 处，股价拉出大阳线，放量突破头肩底的颈线，这里不是最佳加仓点，在回调到颈线又受到支撑时可以及时跟进即 B 处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

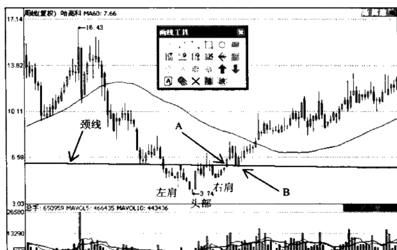


图 8.3　绘制头肩底的颈线

下面再来看一下最小涨幅。从颈线到头部低点的距离为 5.94－3.74＝2.20 元，那么理论最小涨幅是 5.94 +2.20 = 8.14 元。通过图 8.3 可以看出涨幅可不仅仅是这么一点，所以这里及时跟进，就可以获利丰厚。

投资者还要明白，如果股价在震荡整理时出现头肩底形态，这可能是主力在诱多，当然也可能是主力震荡后要向上做，投资者一定要认真识别。

图 8.4 所示为招商银行（600036）的日 K 线图，该股股价经过大幅下跌后，先形成一个假的头肩底，然后又形成一个头肩底。

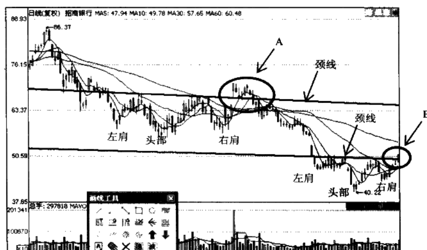


图 8.4　绘制头肩底的颈线



如果颈线向下倾斜，底部反转后高度一般不会太高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价经过大幅快速下跌后，形成了头肩底，这是真的头肩底吗？这个头肩底，从形态上来看比较标准，并且在 A 处突破颈线时也放大量。注意：量能太大，是主力对倒并出货的迹象，并且这里还形成一个向上跳空缺口，懂技术的人很容易上当。

在股价大幅下跌后，底部的形成是一个复杂的过程，并且时间会很长，投资者抓底部区域一般不难，因此，这里投资者不能着急，要多观察几日，看看形势再说。

突破缺口后，连续三天收阴并且带有上影线，是不好的迹象。但缺口和颈线还在支撑，所以这里可以暂持股，但要随时准备卖出。三根阴线后又出现一根中阳线，迷惑性很强，操盘手水平很高，做得很逼真，所以这里还是看不明白主力在干什么。

拉出中阳线后如果要突破，这里就要开始上拉了，但结果却是连续收阴线，并且出现黄昏之星 K 线组合，所以这里应该清仓走人了。如果还心存幻想的话，接下来一根大阴线把颈线跌破，并且封上了缺口，主力意图便完全显示出来，即在诱多。

接着就是大幅快速下跌，然后又形成了头肩底，这里是真的要反转了吗？

这里又是一个标准的头肩底，在 B 处也是放量突破颈线，这里是看不出来的，下面先来看一下其后走势，如图 8.5 所示。

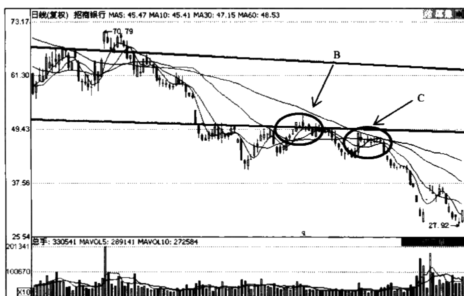


图 8.5　招商银行的日 K 线图

在 B 处，突破头肩底的颈线后的 10 天，只有一天收盘在颈线之上，所以这里是比较明显的假头肩底。在 C 处还有一次回抽，但受到 60 日均线的压制，然后又开始快速下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请上 www.7help.net

提醒

在股市中，不要去猜底猜顶，而是要学会根据情况分析，站在主力的角度进行K线分析，实现与主力的对话，从而早一步了解主力动向，从而获得较好的收益。另外，股市中没有绝对的事，主力有时也要根据情况改变作战计划，散户要灵活应变。

（二）双底应用实战

双底，因其形状像英文字母“W”，所以又称“W底”，是很多投资者所熟知的底部反转形态之一，但往往由于了解尚浅，只要见到W形状的都认为是双底，而按照双底的操作方法入场，最终的结果可想而知。双底图形如图8.6所示。

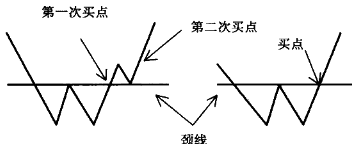


图 8.6 双底图形

双底在构成前后有4个显著的要素，可以作为投资者判定某股在某阶段走势是否为双底的依据：

① 原有趋势为下跌趋势；
② 有两个显著的低点并且价位基本接近；
③ 有跨度（即两个点要相互呼应）；
④ 第二次探底的节奏和力度要有放缓迹象并有效向上突破颈线确认。

提醒

在实际判断中，很多投资者最容易遗漏的是第一点，其实也是最关键的一个点。

股价已经过大幅下跌，然后在底部震荡盘整，在这个过程中出现双底图形，这时及时跟进，则会有不错的收益。图8.7所示为新农开发（600359）的日K线图，在这里可以看到，形成第一个底时要温和放量，这时主力在吃进筹码，在第二个底形成的左侧，由于是主力清除浮动筹码，所以成交量萎缩，在向上突破颈线时放出了大量，即颈线突破有效。注意，如果突破颈线时没有放量，则很可能是假突破，投资者如果买进就会被套。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

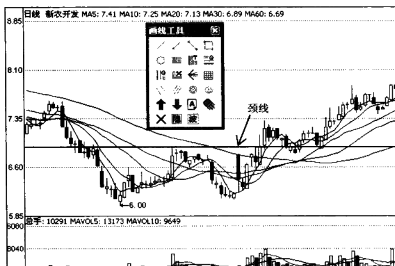


图 8.7 新农开发（600359）的日 K 线图

在周 K 线图中，股价已经过大幅下跌后出现 W 底，由于跨度时间长，所以这个 W 底如果及时跟进则可以获得不错的收益。图 8.8 所示为广电电子（600602）的周 K 线图，在 A 点，股价拉出大阳线，放量突破双底的颈线，这里不是最佳加仓点，而在回调到颈线又受到支撑时就可以及时跟进。

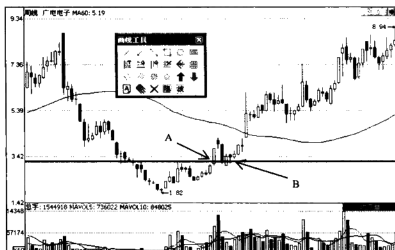


图 8.8 广电电子（600602）的周 K 线图

下面再来看一下最小涨幅，从颈线到底部的距离为 3.15 – 1.82 = 1.33 元，那么理论最小涨幅是 3.15 +1.33 = 4.48 元。通过图 8.8 可以看出涨幅可不仅仅是这么一点，所以这里及时跟进，就可以获利丰厚。

如果股价经过大幅拉升后在顶部开始大幅震荡，如果在震荡过程中形成双底图形，这时可不要想当然地跟进，否则就会损失惨重，如图 8.9 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 www.7help.net



图 8.9 哈高科（600095）的周 K 线图

在 A 处，主力放大量拉出一根大阳线突破颈线，但成交量放得太大，比前期顶部的还要大，这是什么原因呢？这里是散户在出逃吗？如果持有该股票，在这里会卖吗？如果不持有该股票，有没有冲进去的冲动？所以这里是主力在对倒放量，吸引中小散户，即放量突破颈线要大涨了，不买就买不上了。

所以这里一部分是主力在对倒放量，一部分是在出货，让散户接自己抛售的筹码，所以这周收于一根带有上影线的巨阳线。

如果股价已处于明显的下跌趋势中，但下跌幅度较小，好在下跌初期或下跌途中，如果出现双底图形，这时不要想当然地跟进，否则也可能会损失惨重，如图 8.10 所示。

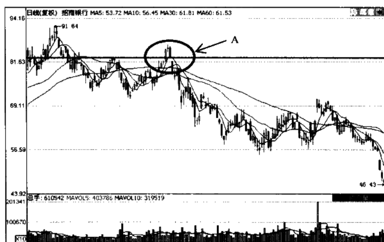


图 8.10 招商银行的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在 A 处，股价突破颈线后，第二天收出一根阳线十字星，这里还看不出主力的意图；第三天收出一根大阴线，吃掉大阳线的三分之二，并且出现黄昏之星 K 线组合，在这里就说明了主力的意图，即利用假突破骗投资者。

一般投资者如果这里还不明白的话，第四天出现一根跳空低开大阴线，投资者应该就完全明白了。但股市中就是这样，散户被套了，看到自己账面上的损失，就心存幻想，自认为该股还有什么利好，还可以再涨上去，就这样一步一步被套牢。

提醒

每个投资者都会有这样的经历，被套就不动了，即所谓的长期投资，其实这里可以卖出，在更低价位再买进，这要比所谓的长期投资好得多。其实股市中的每个投资者都会被套，被套不可怕，怕的是不懂却愣要坚持长期投资，可到了股价已跌得不能再跌时，却割肉走人了，这就是散户损失的最主要原因。

（三）圆底应用实战

圆底，又称浅蝶形，当个股中出现这种 K 线形态时，上涨的概率很大，圆底的图形如图 8.11 所示。

圆底的特征是：股价先是在成交量逐渐减少的情况下，下跌速度越来越缓慢，直到成交量出现极度萎缩，股价才停止下跌，然后在多方主力有计划的推动下，成交量温和放大，股价由缓慢上升逐渐转为加速上升，从而形成圆弧形态。



图 8.11　圆底图形

圆底形成时间比较漫长，这样在底部换手极为充分，所以一旦突破，常常会有一轮可观的上涨行情。但圆底没有明显的买入信号，入市过早则陷入漫长的筑底行情中，这时股价不涨而略有下挫，几个星期甚至几个月都看不到希望，投资者很可能受不了这种时间的折磨，在股价向上攻击之前一抛了之，这样就错过了一段好的行情。投资者在具体操作时，要多观察成交量，因为他们都是圆弧形，当股价上冲时，并且成交量也在放大，要敢于买进。如果成交量萎缩，股价上冲也不能参与。

判断圆底形态是否完成的标准是看股价是否带量突破右边的碗沿，从而与碗柄彻底脱离。通常圆底形成的时间越长，其后股价上涨的空间越大。

提醒

圆底的判断是能从其形成的时间和前面趋势的大小来判断股价未来的上涨空间的，但没有什么其他的度量方法可以用来测量其最终价格目标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

如果股价已经过大幅下跌，然后在低位震荡盘整时形成了圆底，则在突破圆底的右边沿时跟进，则会有丰厚的收益，如图 8.12 所示。

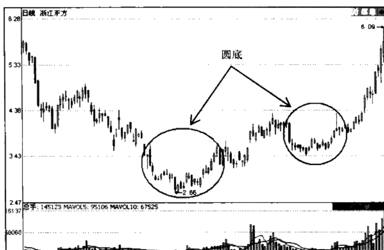


图 8.12　浙江东方（600120）的日 K 线图

在周 K 线图中，股价已经过大幅下跌后出现圆底，由于跨度时间长，如果及时跟进则可以获得不错的收益。图 8.13 所示为海信电器（600060）的周 K 线图，该股股价在经过逐浪下跌后，然后形成了圆底。

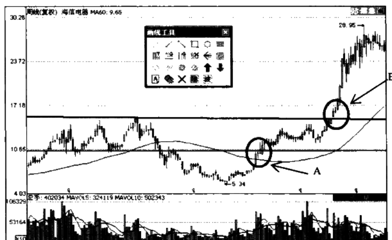


图 8.13　海信电器（600060）的周 K 线图

在 A 处，股价突破小圆底的碗沿，首先出现一根射击之星，然后又出现一根大阳线，成功突破圆底的碗沿。在 B 处，股价利用高开跳空突破大圆底的碗沿，留下缺口，并且接下来的一个星期，收出一根高开的十字星，最后就是拉大阳线进行上攻。

当然，有些主力为了欺骗中小散户，常常在周 K 线图的顶部区域形成假的圆底，对于这一点投资者要提高警惕。图 8.14 所示为中国联通（600050）的周

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

K 线图。在 A 大圆底中，突破大圆底的碗沿后，股价并没有直接上涨，而又开始连续三根大阴线快速回调，这里就是一个圆底突破失败的例子，所以投资者在炒股过程中要以稳为主，并且设立止损位。在 B 小圆底中，又是一个突破失败的例子。

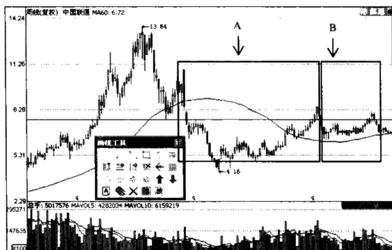


图 8.14　中国联通的周 K 线图

投资者还要明白，如果股价在震荡整理时出现圆底形态，可能是主力在诱多，当然也可能是主力震荡后要向上做，投资者一定要认真识别。

图 8.15 所示为上柴股份（600841）的日 K 线图，该股股价在下跌过程中，多次形成假的圆底和双底，所以投资者在这里一定要注意主力的反技术操作。

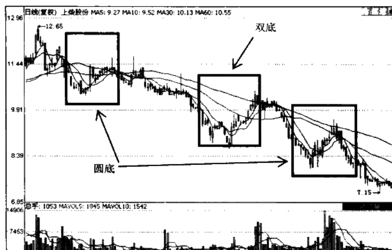


图 8.15　上柴股份的日 K 线图

通过图 8.15，投资者要明白，不要轻易相信个股已经到底了，一定要等到个股的底已走出来，才能进行操作，不要去猜底和抄底。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（四）潜伏底应用实战

潜伏底的特征是：股价在一个狭窄的区域里一天天地移动，既没有上升的趋势，也没有下跌的迹象，其表现令人感到沉闷，就像是处于冬眠的蛇一样，潜伏不动。潜伏底的图形如图 8.16 所示。

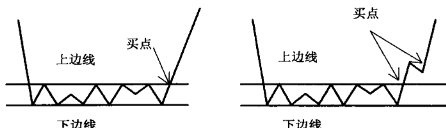


图 8.16 潜伏底图形

在潜伏底中，先知先觉的投资者在潜伏底形成期间不断地做收集性买入，当形态突破后，未来的上升趋势将会强而有力，而且价格的升幅甚大。所以，当潜伏底向上突破时，值得投资者马上跟进，跟进这些股票利润十分可观，而风险却很低。



潜伏底向上发动时，只有股价不超过 50%的涨幅，成交量保持价升量增，就可以追涨；超过 50%，回调可以逢低吸纳。

图 8.17 所示为宝钢股份（600019）的日 K 线图，该股在上证指数大涨时，竟然潜伏了将近 5 个月，从而形成了潜伏底，然后就开始放量大涨，从 4.38 元涨到 22.12 元，涨幅高达 5 倍。所以潜伏底爆发力很强，投资者以后要多留意。

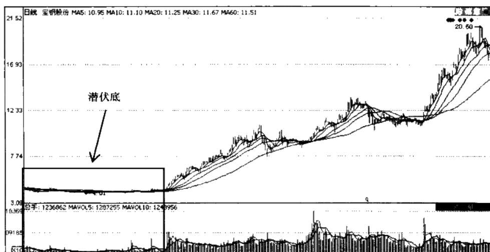


图 8.17 宝钢股份（600019）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信 958218089 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在周 K 线图中，股价已经过大幅下跌后出现潜伏底，如果及时跟进，则可以获得不错的收益。图 8.18 所示为上柴股份（600841）的周 K 线图，该股股价经过大幅下跌后形成了潜伏底。

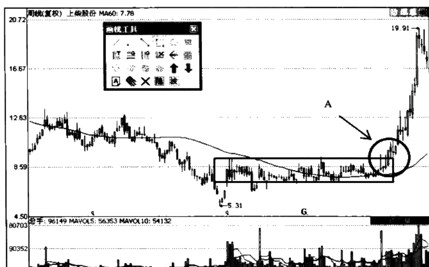


图 8.18 上柴股份（600841）的周 K 线图

在 A 处，股价拉出大阳线，放量突破潜伏底的上边压力线，在这里如果及时跟进，就会有不错的收益。如果在月 K 线图中出现潜伏底，投资者就更应该关注，如果及时跟进，就能成为股市中的大赢家。

如果股价已有较大升幅，然后在高位反复震荡盘整，投资者不要把高位的小幅度长期盘整看成潜伏底，如果是这样，很可能会损失惨重，如图 8.19 所示。

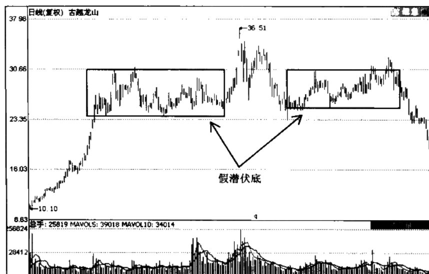


图 8.19 古越龙山（600059）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果股价在下跌初期或下跌途中出现反复震荡盘整，投资者也不能想当然地把它看成潜伏底，否则就很可能再次被套在高位，如图 8.20 所示。

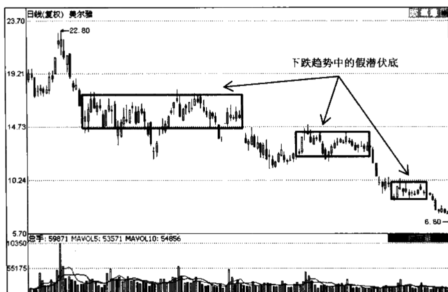


图 8.20 美尔雅（600107）的日 K 线图

（五）V 形底应用实战

V 形底的特征是：股价在下跌趋势中，下挫的速度越来越快，最后在股价下跌最猛烈的时候，出现了戏剧性的变化，股价触底反弹，然后一路上扬。其走势像英文字母“V”，故命名为“V 形底”。V 形底的图形如图 8.21 所示。

V 形底要满足 3 点：第一点是呈现加速下跌状态；第二点是突然出现戏剧性变化，拉出了大阳线；第三点是转势时成交量特别大。

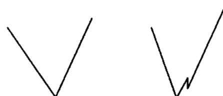


图 8.21 V 形底

V 形底比较难把握，但投资者要明白，股价在连续急跌时，特别是急跌的后期，不要轻易卖出手中的股票，有急跌必有反弹，然后根据反弹力度决定进一步的操作。所以，持股者应拿好手中的筹码，不轻易相信他人，特别不要涨了一点就逢高派发；激进型投资者可以在拉出第一根大阳并放出巨量后，先少量参与，几日后，V 形走势明朗，再继续追加买进；而稳健型投资者，可以在 V 型走势形成后买入，这样获益少些，但风险也小些。

图 8.22 所示为禾嘉股份（600093）的日 K 线图，该股股价一路下跌，并且最后跌幅越来越快，股价触底后就放量一路上涨。这是标准的 V 形走势。投资者一般很难参与，只有激进型的投资者利用 K 线图技术，少量参与做反弹。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

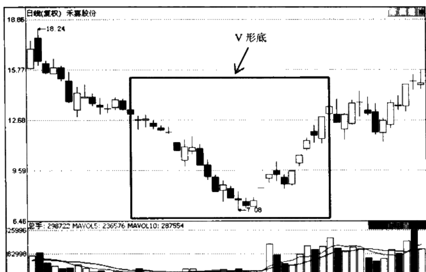


图 8.22　禾嘉股份（600093）的日 K 线图

在周 K 线图中常常也会出现 V 形底，但投资者要分清是快速上涨后的快速回调底，还是下跌过程中快速下跌后的快速反弹底。图 8.23 所示为五矿发展（600058）的周 K 线图。

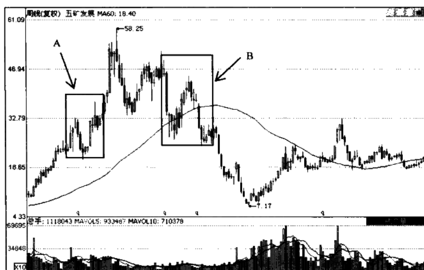


图 8.23　五矿发展的周 K 线图

其中 A 处是股价快速上升后快速回落形成的 V 形底，而 B 处是股价快速下跌后快速反弹形成的 V 形底，注意他们的操作方法是不同的，因为一个是上升趋势，一个是下跌趋势。在月 K 线图中常常也会出现 V 形底，图 8.24 所示为招商银行（600036）在月 K 线图中形成的 V 形底。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

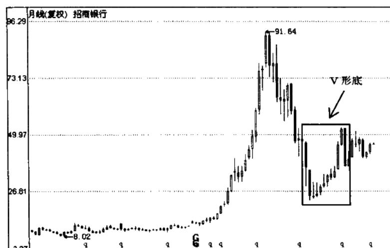


图 8.24 招商银行的月 K 线图

（六）底部三角形应用实战

底部三角形也是常见的底部反转形态，当个股中出现这种 K 线形态时，上涨的概率很大，其特征是：股价经过大幅下跌之后 3 次探底，几乎都在同一低点获得支撑，形成三角形的下边；股价每次反弹的高点逐渐下移，反弹力度越来越弱，形成三角形的上边；整个形成过程成交量逐渐萎缩，到三角形尖端附近时缩至最小，表明想跑的都跑了，不跑的就是铁了心的“死多头”，所以做空能量得到充分释放；当向上突破时成交量开始放大。底部三角形的图形如图 8.25 所示。

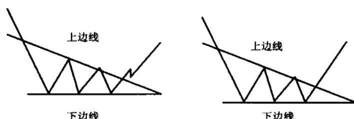


图 8.25 底部三角形

底部三角形是一种明显的底部反转形态，当股价放量向上突破时，投资者可以看多、做多。

图 8.26 所示为万通地产（600246）的日 K 线图，股价经过大幅下跌后，在底部盘整时出现了底部三角形图形，在 A 处，股价放量拉出大阳线突破上边压力线，这表明股价将要上涨，所以可以逢低跟进。

如果股价经过长时间大幅拉升后回调，但回调幅度不大，这时出现底部三角形图形，要小心主力在诱多，如图 8.27 所示。在 A 处，股价突破了上边线压力，第二天跳空高开并收中阳线，第三天收出一根长十字线，这时就要注意可能是主力在诱多了，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ(微信：958218088) 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四天出现一个中阴线，这时表明突破可能是假，减仓为妙，其后股价还有反复，但股价重心在下移，所以进一步证明主力在诱多，特别是股价跌破下边支撑线时，投资者要果断清仓走人。

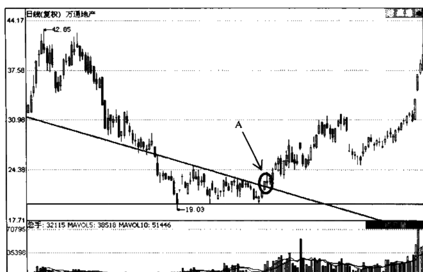


图 8.26　万通地产（600246）的日 K 线图



图 8.27　高位诱多底部三角形

（七）底部岛形反转应用实战

底部岛形反转出现在跌势中，股价在下跌和上升时出现两个跳空缺口，缺口位置基本处于同一区域，底部就像一座远离海岸的孤岛。底部岛形反转的图形如图 8.28 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和投资交流请进 http://www.7help.net

底部岛形反转常常伴有很大的成交量，如果成交量很小，则底部岛形反转可能不成立。底部岛形反转是个底部转势形态，表示股价已经见底，将慢慢转为升势。通常，底部岛形反转后，股价出现上下激烈震荡，但不会回补缺口，然后就会发力上攻。投资者可以适量买入。

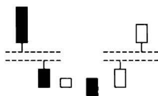


图 8.28　底部岛形反转

提醒

缺口是指股价在快速大幅变动中有一段价格没有发生交易，显示在K线图上是一个真空区域，即缺口就是盘面交易的真空地带。为什么会形成交易的真空地带呢？这就是多空双方其中一方以较大优势压倒对方造成的盘面状况，常常发生在开盘交易、信息突然刺激、力量突然失衡时，但根据原因就是多空双方的情绪发生着较大变化。缺口在实战中具有相当重要的作用，通过分析缺口，可以更好地感知主力的一些动向，再结合大势采取相应的策略。在底部岛形反转形态中，缺口被回补后，往往会有一段不错的升势。

图 8.29 所示为华夏银行（600015）的日K线图，在A处，股价已经过大幅下跌，在下跌末期可能因为利用消息出现跳空缺口，即形成底部岛形反转，这时要快进快出，因为这里只是政策底。在B处，股价已探底成功，然后震荡上升，这时出现底部岛形反转，投资者可以加仓。

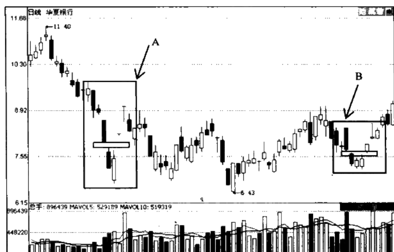


图 8.29　华夏银行（600015）的日K线图

三、顶部反转形态应用实战

“底部三月，顶部三天”，这是股市描述顶底的谚语，这充分说明了“底部运行时间长，顶部运行时间短”的市场特征。一个投资者要想成为高手，必须熟知股市顶部

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信： 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

形态，这样才能准确判断顶部，从而更早地逃顶。顶部反转形态，即由原来的上升趋势转换为下降趋势，共有 5 种，分别是头肩顶、双顶、圆顶、尖顶和顶部岛形反转。下面来具体讲解一下。

（一）头肩顶应用实战

头肩顶是常见的经典的顶部反转形态，其图形如图 8.30 所示。

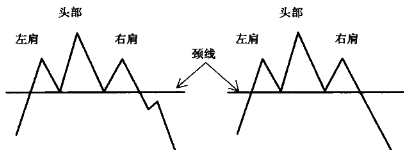


图 8.30　头肩顶图形

头肩顶形态有 3 个明显的高峰，分别是左肩、头部和右肩，左肩和右肩的最高点基本相同，而头部最高点比左右两个肩的最高点都要高。

左肩：股价连续上升一段时间，并且成交量很大，过去在任何时间买进的投资者都有利可图，于是开始获利卖出，令股价出现短期的回落，成交量上升到其顶点时有显著的减少。

头部：股价经过短暂的回落后，又有一次强劲的上涨，成交量也随之放大。不过，成交量的最高点较之于左肩部分明显减退。股价突破上次的高点后再一次回落。成交量在此回落期间也同样减少。

右肩：股价下跌到接近上次的回落低点又再获得支持回升，可是，市场投资的情绪显著减弱，成交量较左肩和头部明显减少，股价没法抵达头部的高点便告回落，于是形成右肩部分。

突破：从右肩顶下跌穿破由左肩底和头部底所连接的颈线，其突破颈线的幅度要超过股价的 3%以上。

提醒

在实战操作中，还要注意头肩顶的颈线的倾斜方向。一般情况下，颈线是水平的，但很多情况下，颈线可能从左至右向上或向下倾斜。向下倾斜的颈线往往意味着行情更加疲软，处于颈线位的价格反抽不一定会发生。

如果股价已经过长时间的大幅上涨，然后在高位宽幅震荡，在震荡过程中形成了头肩顶形态，这是相当可怕的，投资者要及时认清形势，清仓观望为妙，如图 8.31 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 https://www.7help.net

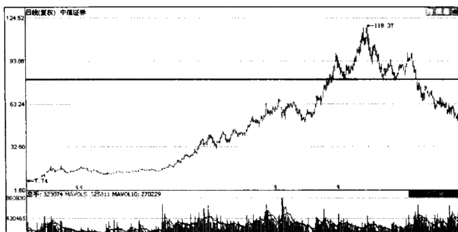


图 8.31 中信证券（600030）的日 K 线图

如果股价在下跌初期、下跌过程中或在反弹的过程中出现头肩顶形态，也要果断出局，否则会被深套，如图 8.32 所示。

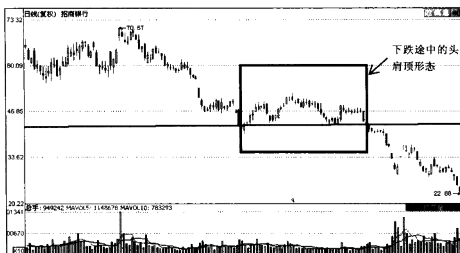


图 8.32 招商银行（600036）的日 K 线图

如果股价已经过大幅下跌，然后在底部震荡上行时出现了头肩顶，这时投资者不要想当然地按头肩顶的操作方法来操作，否则就会肉割到地板上，如图 8.33 所示。

在 A 处，对技术一知半解的投资者认为头肩顶快形成了，该出逃了。这正是主力要达到的目的，一些短线客总想提前一步抄底和逃顶，如果在 A 附近逃顶的话，就把筹码割到地板上了。



如果股价经过大幅下跌后震荡上涨，如果涨幅不大，出现头肩顶形态，投资者就要认真识别主力的意图，看看主力是否在进行反技术操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

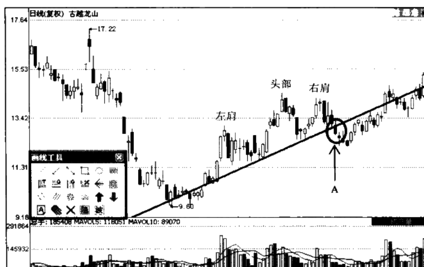


图 8.33　古越龙山（600059）的日 K 线图

（二）双顶应用实战

双顶，又称 M 头，是常见的经典顶部反转形态，其图形如图 8.34 所示。

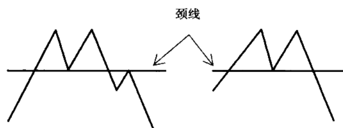


图 8.34　双顶

双顶的特征是：在上升趋势中出现了两个比较明显的峰，并且两个峰顶的价位也大致相同，当股价在第二次碰顶回落时跌破了前次回落的低位，即颈线突破有效，有可能跌破颈线后回抽，但回抽时成交量明显萎缩并受阻于颈线，这时就正式宣告双顶成立。

如果股价已经过长时间的大幅上涨，然后在高位宽幅震荡，在震荡过程中形成了双顶形态，这是相当可怕的，投资者要及时认清形势，清仓观望为妙，如图 8.35 所示。

在 A 处，股价经过连续二年多的大幅上涨，然后又在顶部运行一年多时间，形成了双顶形态，这是相当可怕的。

在 B 处，股价经过快速上涨后，形成了双顶形态，在这里也要万分警惕，可以先减仓或清仓出局，当股价再次突破顶部时再加仓买进。

在 C 处，股价在下跌途中又出现双顶形态，由于这里是明显的下跌趋势，所以在双顶形态即将形成时，就要果断出局。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

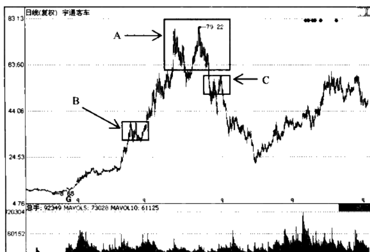


图 8.35 宇通客车（600066）的日 K 线图

当然，如果股价已经过大幅下跌，然后在底部震荡上行时出现了双顶，这时投资者不要想当然地按双顶的操作方法来操作，否则就会肉割到地板上，如图 8.36 所示。

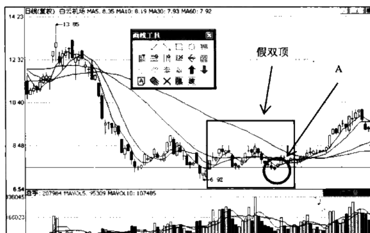


图 8.36 白云机场（600004）的日 K 线图

在 A 处，对技术一知半解的投资者认为双顶快形成了，早点逃吧。这正是主力要达到的目的，一些短线客总想提前一步抄底和逃顶，如果在 A 附近逃顶的话，就把筹码割到地板上了。



投资者一定要反复观察各种 K 线形态，并且要清楚认识到当前股价是高位还是低位，大盘形势如何，根据当前的环境来决定操作，不能要只看形态进行操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）圆顶应用实战

圆顶的形态是：在一轮大涨之后，行情进入胶着状态，每天波幅很少，先逐日向上蠕动，再逐日向下蠕动，在日线图上恰好构成一条抛物线，然后开始一段跌势。圆顶的图形如图 8.37 所示。

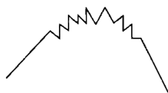


图 8.37 圆顶

提醒

股市中标准的圆顶很少见到，大多数是不太标准的圆顶。

如果股价已经过长时间的大幅上涨，然后在高位宽幅震荡，在震荡过程中形成了圆顶形态，这是相当可怕的，投资者要及时认清形势，清仓观望为妙，如图 8.38 所示。

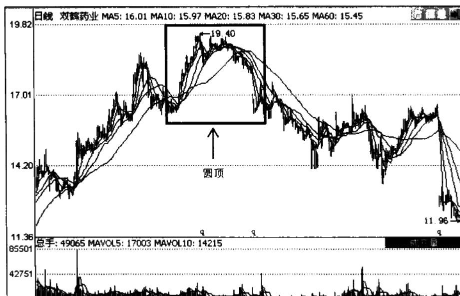


图 8.38 双鹤药业（600062）的日 K 线图

如果股价已经过大幅下跌，然后在底部震荡上行时出现了圆顶，这时投资者不要想当然地按圆顶的操作方法来操作，否则就会肉割到地板上。图 8.39 所示为中国联通（600050）的日 K 线图。该股的股价经过快速大幅下跌后开始震荡上行，这时出现了圆顶形态。

在 A 处，对技术一知半解的投资者认为头肩顶快形成了，早点逃吧。这正是主力要达到的目的，一些短线客总想提前一步抄底和逃顶，如果在 A 附近逃顶的话，就把筹码割到地板上了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

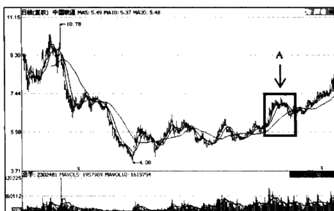


图 8.39　中国联通（600050）的日 K 线图

（四）尖顶应用实战

尖顶，又称倒 V 形，其特征是：先是股价快速上扬，随后股价快速下跌，头部为尖顶，就像倒写的英文字母“V”，其图形如图 8.40 所示。

尖顶的走势十分尖锐，常在几个交易日之内形成，而且在转势时有较大的成交量。投资者见此形态，要第一时间止损出局。

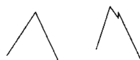


图 8.40　尖顶

提醒

尖顶形态的涨势很凶猛，往往会出现多次的价格跳空缺口，当局势突破不利时，股价就会猛烈地下跌，所以尖顶体现了暴涨暴跌的特征。

如果股价已经过长时间的大幅上涨后在高位形成了尖顶形态，这是相当可怕的，投资者要及时认清形势，清仓观望为妙，如图 8.41 所示。

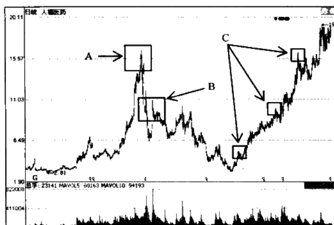


图 8.41　人福医药（600079）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：959218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在 A 处，股价经过连续的大幅拉升后形成了尖顶，这里投资者要第一时间出逃。

在 B 处，由于处于明显的下跌趋势中，所以这里的反弹出现的尖顶也要相当注意，也要果断在第一时间出局。

在 C 处，股价处于明显的上升趋势中，如果股价上涨幅度不大，尖顶投资者要注意，可以减仓，但不要清仓；但如果股价已有较大升幅，并且股价又经过快速拉升，就要注意了，以防被套在顶部。

（五）顶部岛形反转应用实战

顶部岛形反转出现在涨势中，股价在下跌和上升时出现两个跳空缺口，缺口位置基本处于同一区域，顶部就像一座远离海岸的孤岛。顶部岛形反转的图形如图 8.42 所示。

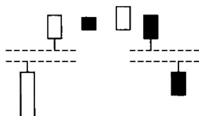


图 8.42　顶部岛形反转

顶部岛形反转形态一旦成立，说明近期股价向淡已成定局，投资者要果断抛股离场。如果股价已经过长时间的大幅上涨，然后出现顶部岛形反转形态，这是相当可怕的，投资者要及时认清形势，清仓观望为妙，如图 8.43 所示。

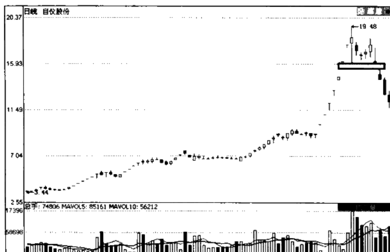


图 8.43　自仪股份（600848）的日 K 线图

如果股价在明显的下跌趋势中，经过反弹又出现顶部岛形反转形态，这也是相当可怕的，投资者还是第一时间出逃为好，如图 8.44 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

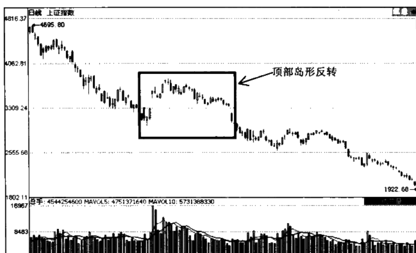


图 8.44　上证指数的日 K 线图

四、整理形态应用实战

整理形态的完成过程往往不会超过 3 个月，而且多数出现在日 K 线图上，周 K 线图上很少出现，在月 K 线图中几乎没有出现过。整理时间不长的原因是：整理经不起太多的时间消耗，士气一旦疲软，则继续原有趋势就会产生较大的阻力。

对于整理形态，如果是中长线投资者，在整个整理形态中可以不进行操作，只有形势明朗后才去具体操作。但对于短线投资者来说，不可以长达 3 个月不进行操作，而会以 K 线的逐日观察为主。也就是说，当股价在这些形态中来回折返的时候，也会产生很多次短线交易机会。因此，短线投资者对长期价格形态并不在意，而仅仅是对某些重要的突破位比较在意。

（一）上升三角形应用实战

上升三角形顾名思义，其趋势为上升势态，从形态上看，多方占优，空方较弱，多方的强大买盘逐步将价格的底部抬高，而空方能量不足，只是在一水平颈线位做抵抗。

如果把低点与低点相连，就会出现由左至右上方倾斜的支撑线，而高点与高点相连，基本呈水平位置。单纯从图形看，让人感觉价格随时会向上突破，形成一波涨势。但投资者要注意主力的欺骗性，即利用上升三角形来诱多，所以投资者还要注意形态内成交量的变化。

在上升三角形形态内的成交量也是从左至右呈递减状态，但当它向上突破水平颈线时的那一刻，必须要有大成交量的配合，如果成交量太小，价格将会出现盘整的格局，从图形上走出失败形态。如果在上升三角形形态内的成交量呈不规则分布，则维持盘整的几率较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由于上升三角形属于强势整理，价格的底部在逐步抬高，多头买盘踊跃，上升三角形突破成功的话，突破位为最佳买点，后市则会有一波不俗的涨幅。如果上升三角形突破失败的话，则会承接形态内的强势整理而出现矩形整理，形成头部形态的几率也不会太大。上升三角形如图 8.45 所示。

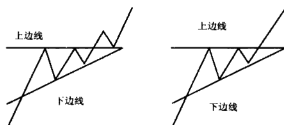


图 8.45　上升三角形

在上升趋势中，由于股价经过快速上涨后开始回调，在回调过程中出现了上升三角形，当股价放量突破上边线时，可以跟进加仓，如图 8.46 所示。

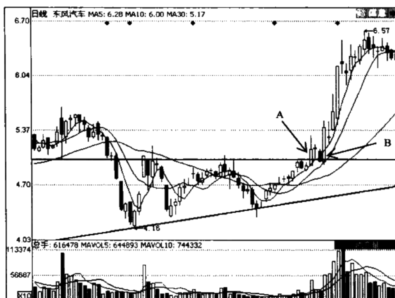


图 8.46　东风汽车（600006）的日 K 线图

在 A 处，股价放量拉出一根大阳线，突破水平压力线，但由于这一天带有长长的上影线，投资者如果在突破该压力线时没有加仓，就要等待价格的回调。其后两天股价如期回调，注意第二天是一个十字星，第三天是一个中阴线，并且收盘价在水平压力线之下。如果看到收盘价下去了就减仓，这就不对了，因为这是正确回调，是主力在与散户玩心理战，如果减仓那就上当了。

在 B 处，即突破水平压力线的第四天，又拉出一根大阳线，并且成交量再次放大，这一天就是一个很好的进场点，买进又敢于持筹待涨，在出现明显的见顶信号后再卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果股价已经过大幅上涨，在高位震荡盘整，这时出现上升三角形，投资者要注意这很可能是主力在诱多，如图 8.47 所示。

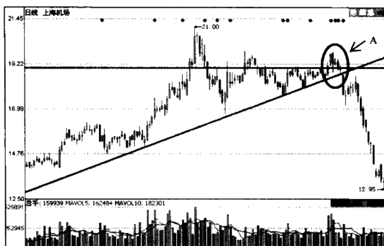


图 8.47　上海机场（600009）的日 K 线图

在 A 处，股价先放量突破上边压力线，第二天又上一根跳空大阳线，支撑上升趋势，但第三天出现一根带有长下影线的大阴线，与前面哪根阴线形成了穿头破脚 K 线组合，这是很不好的信号，表明这次突破很可能是假突破；第四天是根十字星，第五天和第六天又是阴线，并且跌破了上边线，第七天又跳空跌破下边支撑线，这时已表明其前的突破是假的，所以这里要果断出局。

如果在明显的下跌趋势中出现上升三角形，要万分小心，因为很可能是主力在诱多，如图 8.48 所示。

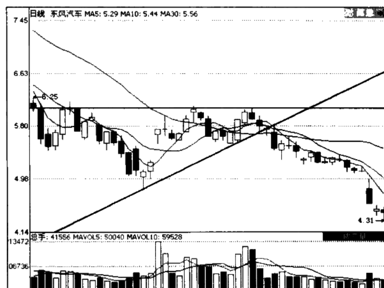


图 8.48　下跌趋势中的诱多上升三角形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）下降三角形应用实战

下降三角形与上升三角形恰好相反，价格在某特定的水平出现稳定的购买力，因此每回落至该水平便告回升，形成一条水平的需求线。可是市场的抛售力量却不断加强，价格每一次波动的高点都较前次为低，于是形成一条下倾斜的供给线。下降三角形的图形如图 8.49 所示。

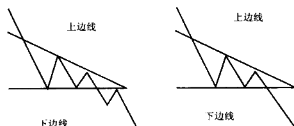


图 8.49　下降三角形

下降三角形属于弱势盘整。卖方显得较为积极，抛出意愿强烈，不断将价格压低，从图形上就造成了压力颈线从左向右下方倾斜，买方只将买单挂在一定的价格之上，造成在水平支撑线抵抗，从而在图中形成下降。

下降三角形被突破后，其价格也会有回抽的过程，回抽的高度一般在颈线附近，在此位置获利盘与逃命盘的大量涌出会使价格继续大幅下跌。

如果股价已经过长时间大幅上涨，然后在高位震荡盘整，形成了下降三角形，股价一旦突破下边线，就要果断清仓出局，如图 8.50 所示。

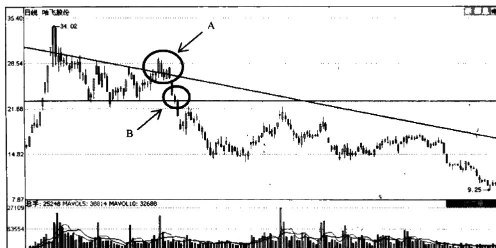


图 8.50　哈飞股份（600038）的日 K 线图

在 A 处，股价先假突破下降三角形的上边线，然后在 B 处，股价又跌破下边支撑线，所以在 B 处又果断清仓出局。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户有书籍下载请进 http://www.7help.net

在明显的下跌趋势中，如果股价出现反弹，在反弹过程中出现了下降三角形，如果跌破下边支撑线就要果断出局，否则是相当危险的，如图 8.51 所示。

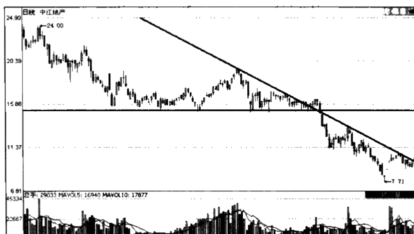


图 8.51 中江地产（600038）的日 K 线图

在明显的上升趋势中，如果股价出现回调，在回调过程中出现了下降三角形，这时投资者不要恐慌，而要耐心多观察几日，只要不跌破下边支撑线，就不要清仓出局，如图 8.52 所示。

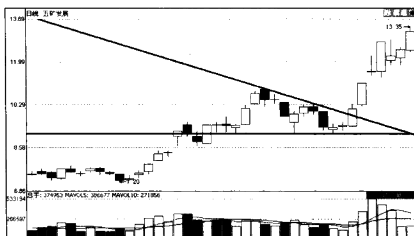


图 8.52 五矿发展（600058）的日 K 线图

（三）扩散三角形应用实战

股价经过一段时间的上涨之后，进入一种盘整格局。这个盘整格局与众不同，因为其中每一次反弹高度超出前次高点，每一次下跌也跌破上次低点。整个形态以窄幅波动开始，然后逐步扩大。如果把上下的高点和低点分别连接起来，就可以画出一个类似喇叭的形态，即扩散三角形。扩散三角形的图形如图 8.53 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信： 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

扩散三角形只有在冲动而迷茫的市场气氛中才可能产生。这通常在长期性上升的最后阶段出现，表明我们正面对一个缺乏理性和失去控制的市场，投资者受到市场中炽热的投机气氛或谣言的感染，当股价上升时便疯狂追涨，但他们对前景一无所知，或者说并没有真正的信心，所以每当股价下跌时他们又不知所措，盲目地加入抛售的行列。他们冲动而杂乱的行动，造就了股价不正常的大起大落。在整个形态形成期间，投资者的情绪没有趋于稳定，反而越来越冲动，造成股价波幅日益扩大，而成交量巨大并毫无规则。

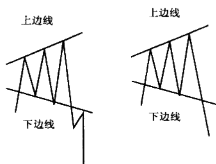


图 8.53　扩散三角形

当市场投资者变得疯狂而毫无理智的时候，无疑就是最危险的时候。扩散三角形就是大跌的先兆，它暗示升势已到尽头，市场购买力已经充分发挥。

提醒

在扩散三角形中无法估计下跌开始的时间，因为最后的疯狂常常带有巨大的能量，它可能推动市场到达一些难以理解的高位。

如果股价已经过长时间大幅上涨，然后在高位震荡盘整，形成了扩散三角形，这很可能是大跌的前兆，所以投资者见到此形态后，要及时止损退出，否则损失惨重，如图 8.54 所示。

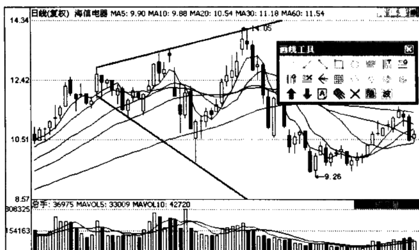


图 8.54　海信电器（600060）的日 K 线图

（四）收敛三角形应用实战

收敛三角形是指股价在一定区域的波动幅度逐渐缩小，即每轮波动的最高价都比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户 书籍下载请选 www.7help.net

前次低，而最低价都比前次高，呈现出收敛压缩图形。收敛三角形在形成过程中，成交量也会随着愈来愈小波度的股价变动而递减，三角形的顶点区域往往是敏感的最后变盘时机。收敛三角形的图形如图 8.55 所示。

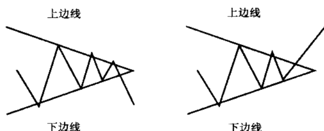


图 8.55　收敛三角形

收敛三角形是因为多空双方的力量在该段价格区域内势均力敌，暂时达到平衡状态所形成的。股价从第一个短期性高点回落后，但很快便被买方所推动价格回升，但多方的力量对后市没有太大的信心，或是对前景有点犹疑，因此股价未能回升至上次高点已掉头再一次下跌；在下跌的阶段中，那些抛售的投资者不愿意低价贱售或是对前景仍存有希望，所以回落的主动性卖压不强，股价未跌到上次的低点便告回升，多空双方犹豫性的争持，使得股价的上下波动范围日渐缩窄，所以形成了此形态。

在明显的上升趋势中，如果股价出现回调，在回调过程中出现了收敛三角形，这时投资者不要恐慌，而要耐心多观察几日，只要不跌破下边支撑线，就要持筹不动，如图 8.56 所示。

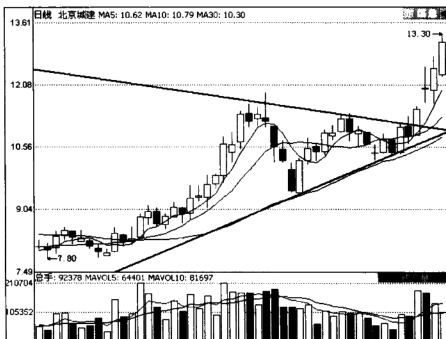


图 8.56　北京城建（600266）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：978218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在明显的下跌趋势中，如果股价出现反弹，在反弹过程中出现了收敛三角形，如果跌破下边支撑线就要果断出局，否则是相当危险的，如图 8.57 所示。

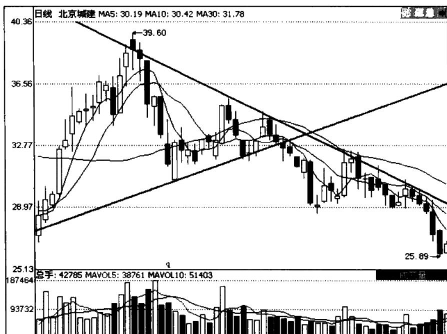


图 8.57 向下突破的收敛三角形

（五）上升旗形应用实战

上升旗形的形成过程是：股价经过快速的拉升后，接着形成一个紧密、狭窄和稍微向下倾斜的价格密集区域，把这密集区域的高点和低点分别连接起来，就可以画出两条平行而又下倾的直线，这就是上升旗形，如图 8.58 所示。

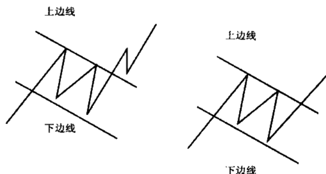


图 8.58 上升旗形

无论中国股市还是国外股市，在上升途中出现上升旗形走势是很正常的。其道理很简单，股价上升到一定阶段，获利筹码太多，作为控盘主力为了减轻股价的上行压

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

力，必然要采取震荡洗盘的动作，而上升旗形正适应了庄家洗盘的需要，故投资者对此用不着惊慌。

提醒

在股市中，一些大牛股往往经过上升旗形整理后，夯实了股价，走出了令人意外的攀升行情；而一些中小散户由于不了解上升旗形的走势特征，股价一跌，就赶紧将股票卖出，把煮熟的鸭子弄飞了，这是很可惜的。

在明显的上升趋势中，如果股价出现回调，在回调过程中出现了上升旗形，这时投资者不要恐慌，而是要耐心多观察几日，只要不跌破下边支撑线，就要持筹不动，如图 8.59 所示。

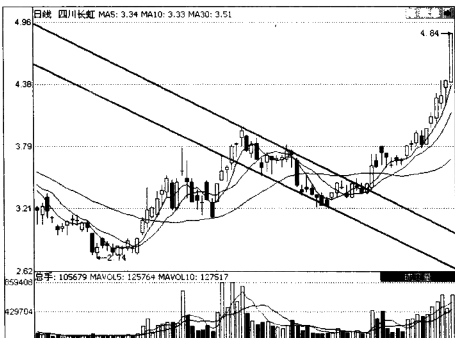


图 8.59 四川长虹（600839）的日 K 线图

提醒

上升旗形无论是在中国股市还是在国外股市都是相当常见的，因为在上升途中，由于股价上涨一定空间后，获利筹码较多，主力为了减少股价上升压力，必然要采取震荡洗盘的动作，而上升旗形即为主力常用方法。在沪深股市中，一些大牛股往往都会出现上升旗形整理形态，所以投资者一定要认识并深入理解该图形的意义，否则很可能捂不住股票，从而让煮熟的鸭子飞了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218988 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在明显的下跌趋势中，如果股价出现反弹，在反弹过程中出现了上升旗形，如果跌破下边支撑线就要果断出局，否则是相当危险的，如图 8.60 所示。

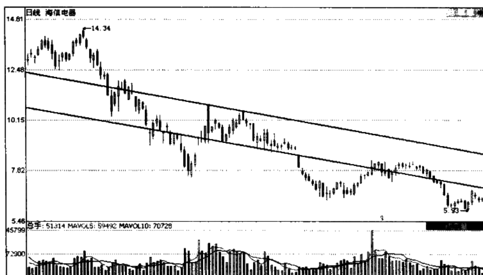


图 8.60 海信电器（600060）的日 K 线图

（六）下降旗形应用实战

下降旗形一般出现在跌势中，每次反弹的高点连线平行于每次下跌低点的连线，并且向上倾斜，看上去就像迎面飘扬的一面旗子。下降旗形的图形如图 8.61 所示。

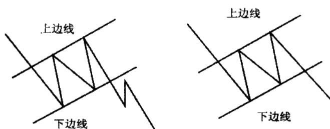


图 8.61 下降旗形

下降旗形从表面上看是很不错的，因为股价高点越来越高，而低点不断抬升，并且股价在上升通道中运行，常常得到成交量的支持，出现价升量增的喜人现象。但投资者一定不能被其表面现象所迷惑。因为下降旗形是诱多陷阱，是一个卖出信号，投资者应果断止损离场。注意：投资者不要被股价上移所迷惑，要警惕主力的诱多行为，应持币观望为主。

在明显的下跌趋势中，如果股价出现反弹，在反弹过程中出现了下降旗形，如果跌破下边支撑线就要果断出局，否则是相当危险的，如图 8.62 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

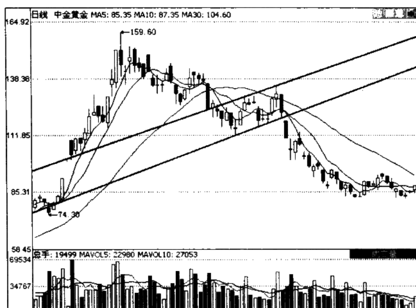


图 8.62　中金黄金（600489）的日 K 线图



这里具有一定的迷惑性，因为股价刚下跌后就出现反弹，如果认为股价回调后还会大幅上涨就会大错特错。但如果投资者对下降旗形比较了解的话，就会发现这里有很多问题。首先股价已经过大幅拉升，从几元一直上涨到 159 元，涨幅之大让人吃惊，并且这里刚刚回调。投资者在这里要警惕，这里可能上升，但也可能下降，如果下跌则跌幅巨大。通过后面的图形走势可以看到，这里是主力为散户精心布置的一个诱多陷阱，如果投资者对技术一知半解，则很可能买进股票，那结果就会深深套牢。

（七）上升楔形应用实战

上升楔形出现在跌势中，反弹高点的连线与下跌低点的连线相交于右上方，其形状构成一个向上倾斜的楔形图。最后股价跌破支撑线向下滑落。上升楔形的图形如图 8.63 所示。

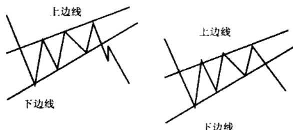


图 8.63　上升楔形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上升楔形在形成过程中，成交量不断减少，呈现价升量减的反弹特征。上升楔形是诱多陷阱，表示升势已尽，是一个卖出信号。投资者不要被低点上移所迷惑，要保持警惕，还是以持币观望为妙。

在明显的下跌趋势中，如果股价出现反弹，在反弹过程中出现了上升楔形，如果跌破下边支撑线就要果断出局，否则是相当危险的，如图 8.64 所示。

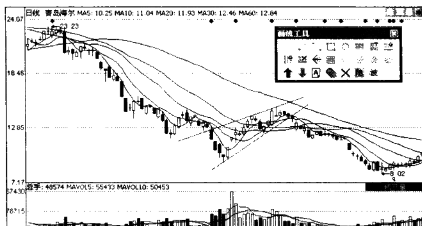


图 8.64　青岛海尔（600690）的日 K 线图

这里也具有一定的迷惑性，因为股价大幅下跌，很多投资者都认为到阶段性底部或要大力反弹，所以很多散户开始买进，并且反弹一波高于一波，但投资者一定要清醒，这是下跌趋势，并且要知道这有可能是上升楔形形态，可能是主力在诱多，即抛售手中没有发完的货，所以投资者要警惕。

（八）下降楔形应用实战

下降楔形是指当股价经过一段大幅上升后，出现强烈的技术性回调，股价从高点回落，跌至某一低点即掉头回升，但回升高点较前次为低，随后的回落创出新低点，即比上次回落低点低，形成后浪低于前浪之势，把短期高点和短期低点分别相连，形成两条同时向下倾斜直线，组成了一个下倾的楔形。下降楔形的图形如图 8.65 所示。

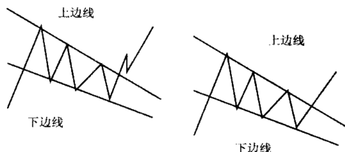


图 8.65　下降楔形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

在明显的上升趋势中，如果股价出现回调，在回调过程中出现了下降楔形，这时投资者不要恐慌，而要耐心多观察几日，只要不跌破下边支撑线，就要持筹不动，如图 8.66 所示。

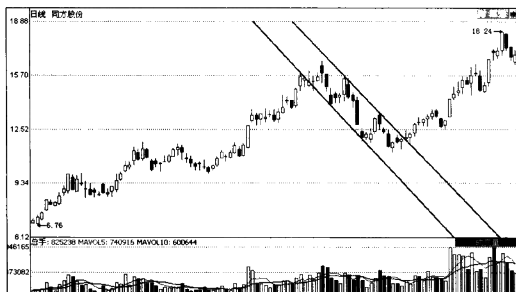


图 8.66　同方股份（600100）的日 K 线图

底部买入的投资者常常在上升震荡中被主力淘汰出局，原因是，当股价连续拉升后，已获得不错的收益，这时来个下降楔形或上升旗形清洗，很多投资认为行情已到顶，就纷纷抛股离场，而主力通过打压洗盘后，就开始重新拉升。所以投资者一定要注意下降楔形这处空头陷阱。

（九）矩形应用实战

矩形形态是股价在上下两条水平界线之间上下起伏所构成的技术形态。股价上升到某水平时遇到阻力，无法上升调头回落。但回落到某一低点又获支撑而回升。可是回到上次同一价位时又一次受阻，而挫落到上次低点时则再次得到支撑。矩形的图形如图 8.67 所示。

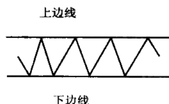


图 8.67　矩形的图形

矩形形态表示一种实力相当的拉锯争斗。看好后市者在回落的低点买进，造成股价无法下跌的支撑力量，而看淡后市者认为股价无法超越前一价位则纷纷抛售，形成总体上的牛皮市况，而市场主力处于观望之中。

宝钢股价（600019）在底部区域反反复复拉锯，并且空间很小，即出现矩形整理形态，在 A 处，放量拉出大阳线突破矩形的上边线，从而进入快速拉升周期，如图 8.68 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 8.68　宝钢股价（600019）的日 K 线图

如果股价已经大幅上涨，然后在高位进行横盘整理，这时出现矩形形态，投资者就要小心了，特别是突破矩形的下边支撑线后，要果断清仓出局，否则被套没商量，如图 8.69 所示。

图 8.69　宇通客车（600066）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 9 章

技术指标应用实战

刚入市的股民常常以为技术分析就是技术指标，并且成为他们赖以分析的工具。实际上，技术指标只是一种统计工具，只能客观地反映某些既成过去的事实，将某些市场的数据形象化、直观化，将某些分析理论数量化和精细化。但技术指标并不能保证操作成功，因为技术指标可以被主力操纵。

一、技术指标概述

技术指标是依据一定的统计方法，运用一定的数学计算公式或数量模型，通过计算机系统生成的某种指标值或图形曲线。以指标技术来判断股价未来走势的分析方法，就是技术分析指标分析法。

目前，股票市场上的各种技术指标数不胜数。例如，移动平均线（MA）、平滑异同平均线（MACD）、随机指标（KDJ）、相对强弱指标（RSI）、趋向指标（DMI）、能量潮（OBV）、心理线、乖离率等。

随着科技的进步和计算机的普及应用，技术指标在股票市场的分析中占有越来越重要的位置。而作为分析工具的技术指标的功能也随着人们重视程度的提高越来越强大。如何科学地看待、合理地运用技术指标为我们在市场中赚钱成为一个不可忽视的重要问题。

技术指标的设计初衷，就是帮助投资者发现金融市场运动的规律，在实际操作中，这些技术指标也起到了这样的作用。例如：MA 可以帮助投资者发现市场的平均成本，一组 MA 的交叉则可以提供基本的买卖信号，多条 MA 则可以揭示市场的运行状态等。

因此，技术指标在帮助投资者发现金融市场的运动规律方面，可以发挥非常重要的作用，极大地降低了投资者研究市场规律时所花费的成本，是非常有用的工具和帮手。

但工具只是工具，怎样使用这些工具赚钱，实际是由投资者自己的研究水平决定的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ微信：968218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提醒

对于指标的应用，要记住经典图形的意义，但要根据大势和主力特征进行认真识别，因为有时很可能是主力发出的假信号，即通过纵操价格绘制的假指标图形，如果投资者信以为真，很可能一买就套，一卖就涨。

二、均线应用实战

股票市场的波动性很大，有时让人摸不着头脑，但均线可以平滑地处理这种波动，使价格过于随意的波动减小。均线技术是最基本的分析技术，在股票、基金、外汇、期货等证券市场得到广泛的应用，甚至可以说是行情的一部分。移动平均线是股价的生命线，是对交易成本的最直观反映。

均线，全称为移动平均线（MA），是指一定交易时间内的算术平均线。下面以 5 日均线为例来进行说明，将 5 日内的收盘价逐日相加，然后除以 5，就得出 5 日的平均值，再将这些平均值依先后次序连接成一条线，这条线就叫 5 日移动平均线，其他平均线算法以此类推。图 9.1 是沧州大化（600230）的日 K 线图，在这里可以看到 5 日、10 日和 30 日均线。

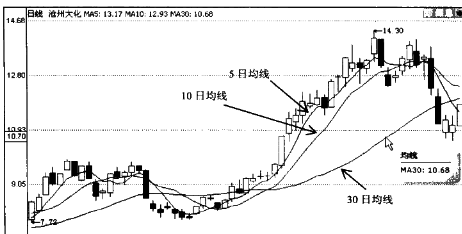


图 9.1　沧州大化的日 K 线图及不同的均线

鼠标指向不同的均线，就会显示相应的提示信号，既可以看到均线的名称，还可以看到具体的平均价格。

（一）5 日均线应用实战

5 日均线即 1 周交易日的平均价格，因为 1 周只有 5 个交易日。因为在实际生活中，人们常常用周作为时间单位，所以 5 日均线是短线判断的依据，只要股价不跌破 5 日均线，就说明股价处于极强势状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很多市场主力把 5 日均线看成股价的生命线，即牛股一般会依托 5 日均线进行反复向上拉升，每次调整后 5 日均线附近都是安全的买入点。如果收盘价破了 5 日均线就必须考虑卖出。

图 9.2 所示为航空动力（600893）的日 K 线图。这里可以看到该股的控盘主力是非常强的。该股股价依托 5 日均线进行波段操作。每次跌破 5 日均线都是近期见顶信号，而股价站上 5 日均线就是一个不错的买点。

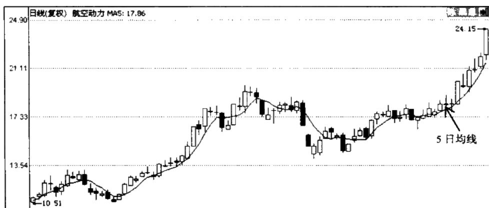


图 9.2　航空动力（600893）的日 K 线图

提醒

5 日均线向上拐头，并且收盘价能够站上 5 日均线，第二天逢低就是一个不错的买点。

（二）30 日均线应用实战

30 日均线是主力操盘战略战术动作展开的护盘线，其中的短线操作意义一定要引起投资者的高度重视。只要 30 日均线的方向朝下，这只股票一般不会产生大行情，投资者对这类股票可以关注但最好不要立即操作。只有 30 日均线向上走，才有可能产生一波大的行情。

① 经过长期下跌后的股票，其 30 日均线一旦横向走平就要引起高度的警惕。因为 30 天之内买进该股票的人处于保本的状态，已经从亏损套牢中解放出来，处于将要盈利的阶段。如果这时 5 日、10 日与 30 日均线横向黏合，说明中短线投资者的成本趋于一致。市场中已基本没有套牢亏损盘，因而促使广大投资者卖出该股票的下跌恐惧心理已基本消失，也就是说，下跌动力基本消失。

② 30 日均线由走平改变为向上翘起，同时放量拉升，并且是坚决扫盘，一网打尽所有浮动筹码，并以中大阳线向上突破。主力敢于解放 30 天内套牢的人并让他们获利，这充分说明该主力志向不小。未来的大黑马就将从这里诞生。这就是低买高卖的底。同时也说明该股票已经准备好了向上攻击发动行情的市场条件，如图 9.3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 9.3 曙光股份（600303）2010 年 5 月 31 日至 2010 年 8 月 30 日的日 K 线图

③ 只要 30 日均线的方向持续不断地朝上，就说明庄家还处于拉升股价为今后出局打开出货空间而有计划、有目的的战略性多头上涨操作过程之中。在这一阶段中可以放心大胆地持有该股票而不为庄家短线洗盘的诱骗动作所迷惑。

提醒

只要 30 日均线还没有走平，该股票的走势就是健康和安全的，此时庄家的出货计划就无法完成。在这一阶段中绝对不要惧怕庄家的凶狠洗盘花招。该阶段持仓坐轿就是临盘操作行为的主旋律。

④ 经过一段时间的上涨后，一旦股票的 30 日均线开始由朝上变为走平就说明该股票的向上攻击能量开始消失。庄家已经展开战略性出货动作，中间偶尔有拉高制造假突破的诱多骗局。这一阶段的股票绝对不能买进。

⑤ 一旦 30 日均线向下，就说明庄家彻底而坚决的出货动作已经开始毫不避人耳目、肆无忌惮地正式展开。该股票长期战略性下跌将成为相当长时间的主旋律。任何对该股票仍将上涨的幻想都将带来致命的因不守纪律随意操作而造成的套牢灾难，使投资者的心态开始变坏。

（三）60 日均线应用实战

60 日均线是沪、深股市大盘的中期生命线，每当一轮中期下跌结束指数向上突破 60 日均线，往往会有一轮中期上升。对于个股来说，60 日均线是判断有庄无庄、庄家出没出货及其走势强弱的标准。这是因为 60 日均线有着非常强的趋势性，无论其上升趋势还是下跌趋势一旦形成均很难改变。

① 股价的大涨和上升的产生都是在股价向上突破 60 日均线开始的，黑马股的产生往往也是由于 60 日均线呵护而养肥的，60 日均线之下的股票就像麻雀，不可能远

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

走高飞，60 日均线之上的股票就像雄鹰才可能展翅高飞，如图 9.4 所示。

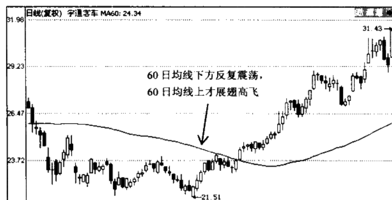


图 9.4 宇通客车（600066）2010 年 4 月 29 日至 2010 年 9 月 10 日的日 K 线图

提醒

股价向上突破 60 日均线时必须要有成交量放大的配合，否则可靠性降低。有时股价向上突破 60 日均线后又回抽确认，但不应再收盘在此 60 日线之下，且成交量必须较突破时显著萎缩，此时是最佳买入时机。无论是在突破当日买入还是回抽时买入，万一不涨反跌，而股价重新跌破 60 日均线走势疲软，特别是股价创新低继续下跌时，应止损出局。因为，前期的上涨很可能是下跌中途的一次中级反弹，真正的跌势尚未结束。

② 上升趋势中股价回调不破 60 日均线是较佳买入时机。在上升中，由于股价的快速上涨，致使短线客获利丰厚，抛压自然出现，庄家也会借势洗盘，股价回落并相继跌破 5 日和 10 日均线，但却在 60 日均线附近获得支撑且成交量明显萎缩，60 日均线仍上行，说明是中期的强势调整，庄家并未出局，上升远未结束，是较佳的买入时机。特别是股价在 60 日均线附近获得支撑并调头上行时更是明确的买入信号，这常常是新的上升浪的开始，如图 9.5 所示。

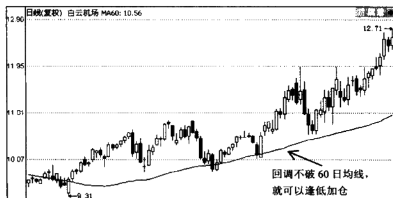


图 9.5 白云机场（600004）2009 年 10 月 19 日至 2010 年 3 月 3 日的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③ 上升趋势中股价跌破 60 日均线后很快又重回 60 日均线上方是新的买入时机。60 日均线本是上升趋势中股价深幅调整时的强有力支撑线，但有时本来上升并未结束，庄家也没出局，股价却跌破 60 日线，没过几天股价很快重新回到 60 日均线后又重新站上 60 日均线时，是新的一次买入时机，这对于始终跟踪一只股票做波段操作的投资者来说是相当重要的。如图 9.6 所示。

提醒

庄家有时故意将股价击穿 60 日均线，让不坚定的投资者出局，然后再重拾升势，这是长线庄家常用的洗盘手法之一。

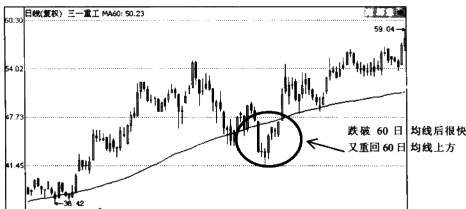


图 9.6 三一重工（600031）2009 年 5 月 26 日至 2009 年 11 月 11 日的日 K 线图

三、MACD 指标应用实战

MACD 技术指标，即指数平滑异同移动平均线，是一个比较常用的趋向类指标。它是利用“红”、“绿”柱状表示看多与看空，如果看到红色柱状，就看多，绿色柱状就看空。

（一）MACD 概述

MACD 技术指标图形是由 DIFF 线、DEA 线和柱状线组成，其中 DIFF 线是核心，DEA 线是辅助。DIFF 线是快速移动平均线（12 日移动平均线）和慢速移动平均线（26 日移动平均线）的差。如果其值为正，则称为正差离值；如果其值为负，则称为负差离值。在持续上涨行情中，正差离值会越来越大；在下跌行情中，负差离值的绝对值会越来越大。这样经过对移动平均线的特殊处理，虚假信号就会大大减少。

DEA 是 DIFF 线的算术平均值。柱状线的值是 DIFF 与 DEA 的差值，即若 DIFF 线在 DEA 线上方，则差值为正，柱状线在 0 轴上方，显示为红柱；若 DIFF 线在 DEA 线下方，则差值为负，柱状线在 0 轴下方，显示为蓝柱，如图 9.7 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

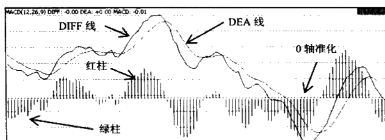


图 9.7　MACD 指标

如果 DIFF 线和 DEA 线运行在 0 轴下方，表示现在的市场是空头市场；如果 DIFF 线和 DEA 线运行在 0 轴上方，表示现在的市场是多头市场。

0 轴上方的柱状线为做多信号，当其增多拉长时，说明多方气势旺盛，多方行情将继续；当其减少缩短时，表示多方气势在衰减，价格随时都可能下跌。0 轴下方的柱状线为做空信号，当其增多拉长时，说明空方气势旺盛，空方行情将继续；当其减少缩短时，表示空方气势在衰减，价格随时都可能止跌或见底回升。

（二）MACD 实战应用

① 股价经过大幅下跌后，MACD 指标开始调头向上，但股价还在下跌，即 MACD 和股价出现了底背离，这时不要再盲目看空做空了，而是耐心等待进场信号，因为股价不久将会有一波上涨行情，如图 9.8 所示。

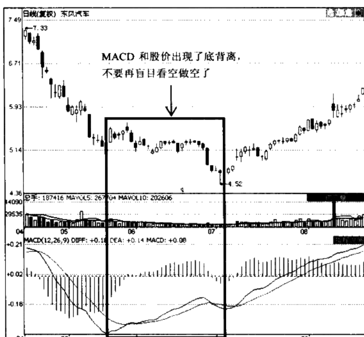


图 9.8　东风汽车（600006）2010 年 4 月 22 日至 2010 年 8 月 19 日的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

② 股价处于上升趋势中，如果股价回调后，MACD 出现了黄金交叉或黏合，这时是不错的买进时机，如图 9.9 所示中的 A、B、C 和 D 处。

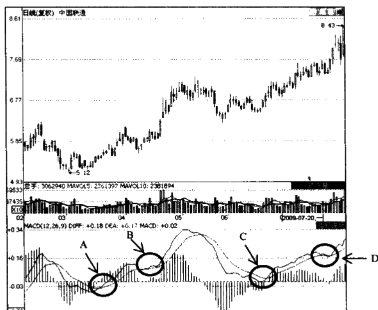


图 9.9　中国联通（600050）2009 年 2 月 9 日至 2009 年 7 月 30 日的日 K 线图

③ 如果股价已经过长时间的大幅上涨，这时 MACD 出现了死亡交叉，投资者就要警惕了，因为很可能升势已结束，接下来是慢慢熊途，如图 9.10 所示。

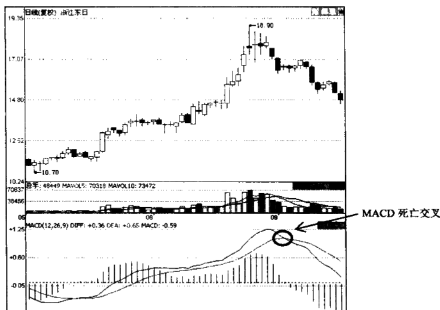


图 9.10　浙江东日（600113）2010 年 7 月 1 日至 2010 年 9 月 16 日的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.2help.net

④ 股价经过大幅上涨后，MACD 指标开始调头向下，但股价还在上涨，即 MACD 和股价出现了顶背离，这时不要再盲目看多做多了，而是要克服内心的贪婪，最好能及时逢高获利了结，因为股价不久将会有一波下跌行情，如图 9.11 所示。

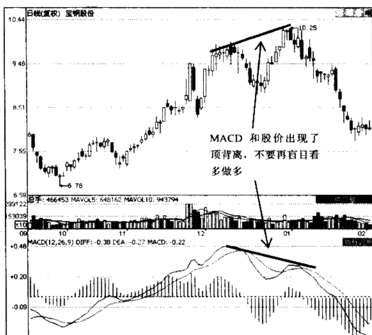


图 9.11 宝钢股份（600019）2009 年 9 月 17 日至 2010 年 2 月 2 日的日 K 线图

提醒

MACD 指标在盘整行情中不适用，因为这时该指标反复出现金叉与死叉。另外，MACD 指是一个中线指标，所以如果周 K 线或月 K 线图中出现金叉或底背离，就会是一个较好的买进机会。而周 K 线图或月 K 线图中出现死叉或顶背离，却更要警惕，因为大跌随时都有可能会来。

四、KDJ 指标应用实战

KDJ 指标的中文名为随机指标，起源于期货市场，由美国的乔治·蓝恩博士所创，其综合动量观念、强弱指针、移动平均线的优点，后被广泛用于股市的中短期趋势分析，是期货和股票市场上最常用的技术分析工具。

（一）KDJ 概述

KDJ 由 K、D、J 三条曲线组成，它们都波动于 0～100 之间，其中 J 线最快、D 线最慢，如图 9.12 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

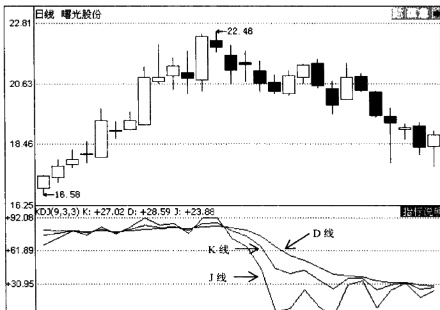


图 9.12 曙光股份（600303）的 KDJ 指标曲线

在 KDJ 指标应用时，要注意 4 个方面，分别是 KD 的取值、KD 的交叉、KD 的背离和 J 的取值大小。

① KD 的取值范围是 0～100，如果 KD 值超过 80 时为超买区，所以应该考虑卖出；如果 KD 值在 20 以下为超卖区，所以应该考虑买进，其余的为徘徊区。

② 当 K 值由较小逐渐大于 D 值，在图形上显示 K 线从下方上穿 D 线，显示目前趋势是向上的，所以在图形上 K 线向上突破 D 线时，即为买进的讯号。当 K 值由较大逐渐小于 D 值，在图形上显示 K 线从上方下穿 D 线，显示目前趋势是向下的，所以在图形上 K 线向下突破 D 线时，即为卖出的讯号。

提醒

实战时当 K，D 线在 20 以下交叉向上，此时的短期买入的信号较为准确；如果 K 值在 50 以下，由下往上接连两次上穿 D 值，形成右底比左底高的“W 底”形态时，后市股价可能会有相当的涨幅。

实战时当 K，D 线在 80 以上交叉向下，此时的短期卖出的信号较为准确；如果 K 值在 50 以上，由上往下接连两次下穿 D 值，形成右头比左头低的“M 头”形态时，后市股价可能会有相当的跌幅。

③ 通过 KDJ 与股价背离的走势，判断股价顶底也是颇为实用的方法：股价创新高，而 KD 值没有创新高，为顶背离，应卖出；股价创新低，而 KD 值没有创新低，为底背离，应买入；股价没有创新高，而 KD 值创新高，为顶背离，应卖出；股价没有创新低，而 KD 值创新低，为底背离，应买入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net



提醒

KDJ 顶底背离判定的方法，只能和前一波高低点时 KD 值相比，不能跳过去相比较。

④ 其实 J 的取值可以大于 100，也可以小于 0，但为了便于图形的绘制，当 J 大于 100 时，仍按 100 绘制；当 J 值小于 0 时，仍按 0 绘制，所以在 KDJ 指标图形中可以看到 J 值在 0 或 100 处呈“直线”状。

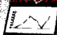
（二）KDJ 实战应用经验

在实际操作中，一些做短平快的短线客常用分钟指标来判断后市决定买卖时机，一般情况下多用 30 分钟和 60 分钟 KDJ 来指导进出，具体如下：

- 如果 30 分钟 KDJ 在 20 以下盘整较长时间，60 分钟 KDJ 也是如此，则一旦 30 分钟 K 值上穿 D 值并越过 20，可能引发一轮持续在 2 天以上的反弹行情；若日线 KDJ 指标也在低位发生金叉，则可能是一轮中级行情。但需注意 K 值与 D 值金叉后只有 K 值大于 D 值 20%以上，这种交叉才有效。
- 如果 30 分钟 KDJ 在 80 以上向下掉头，K 值下穿 D 值并跌破 80，而 60 分钟 KDJ 才刚刚越过 20 不到 50，则说明行情会出现回挡，30 分钟 KDJ 探底后，可能继续向上。
- 如果 30 分钟和 60 分钟 KDJ 在 80 以上，盘整较长时间后 K 值同时向下死叉 D 值，则表明要开始至少 2 天的下跌调整行情。
- 如果 30 分钟 KDJ 跌至 20 以下掉头向上，而 60 分钟 KDJ 还在 50 以上，则要观察 60 分钟 K 值是否会有效穿过 D 值（K 值大于 D 值 20%），若有效表明将开始一轮新的上攻；若无效则表明仅是下跌过程中的反弹，反弹过后仍要继续下跌。
- 如果 30 分钟 KDJ 在 50 之前止跌，而 60 分钟 KDJ 才刚刚向上交叉，说明行情可能会再持续向上，目前仅属于回挡。
- 30 分钟或 60 分钟 KDJ 出现背离现象，也可作为研判大市顶底的依据，详见前面日线背离的论述。
- 在超强市场中，30 分钟 KDJ 可以达到 90 以上，而且在高位屡次发生无效交叉，此时重点看 60 分钟 KDJ，当 60 分钟 KDJ 出现向下交叉时，可能引发短线较深的回挡。
- 在暴跌过程中 30 分钟 KDJ 可以接近 0 值，而大势依然跌势不止，此时也应看 60 分钟 KDJ，当 60 分钟 KDJ 向上发生有效交叉时，会引发极强的反弹。

另外，当行情处在极强极弱单边市场中，日 KDJ 出现屡屡钝化，应改用 MACD 等中长指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由于 KDJ 指标反应比较敏感快速，所以如果是大资金波段操作者，在运作时要偏重周 KDJ 指标所处的位置，同时也要关注月 KDJ 指标所处的位置。



当月线 KDJ 指标的 J 值低于 20，同时其周线 KDJ 之 J 值低于 10，则说明一轮暴涨行情正在悄然孕育。这时，不要被盘面暂时的恐怖无助气氛所迷惑，要敢于进场买入，能人所不能，为人所不为。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第10章

分时走势图看盘应用实战

股票日K线图都是直上直下的，注意即使是同样的模样和同样的成交量，但其形成的过程是不同的。分时走势图诠释了日K线的形成过程和由来，具有重要的盘后分析和盘中交易的参考价值。对于短线投机者或决定当日交易的投资者来说，分时走势图是其主要参考依据。

一、大盘分时走势图

大盘分时走势图，又称大盘即时走势图。大盘是个股的集中反映，同时制约和影响着个股的自我发展，当大盘走势好时，个股常常十分活跃，白马、黑马层出不穷；大盘走势不好时，个股常常表现较差。可见，大盘分析是个股分析的先导。

图10.1所示为2010年4月23日的上证指数分时走势图（大盘分时走势图），下面对该图进行详细说明。

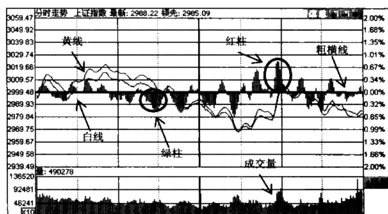


图10.1 2010年4月23日的上证指数分时走势图

1. 粗横线

粗横线的左端显示的是个股昨日的收盘点数，右端显示的是0.00%，这条线代表着昨日收盘价的水平位置。看大盘今日的开盘点数，即看第一笔成交点数是落在该水平线的上方还是下方，或者正好落在线上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



开盘点数落在水平线上方，则预示着多头占优，开得越高说明多头主动上攻的意愿越强，但要防止主力制造多头陷阱，即高开出货；开盘点数落在水平线下方，则预示着空头占优，开得越低说明空头主动抛售的意愿越强，但要防止主力制造空头陷阱；开盘点数落在水平线上，则意味着平开，是昨日收盘价的正常延续。

2. 黄白线

黄线表示不加权的上证指数走势图，是由行情分析软件公司自行编制，常常体现中小盘股的价格变动轨迹；白线是加权的上证指数走势图，是由上海证券交易所发布并编制，常常体现大盘股的价格变动轨迹。

当上证指数上涨时，如果白线在上方，说明大盘的上涨主要是由大盘股的整体上涨引起的，大盘股的整体涨幅要比中小盘股的整体涨幅大；当上证指数上涨时，如果黄线在上方，说明大盘的上涨主要是由中小盘股的整体上涨引起的，中小盘股的整体涨幅要比大盘股的整体涨幅大；当上证指数下跌时，如果白线在下方，说明大盘的下跌主要是由大盘股的整体下跌引起的，大盘股的整体跌幅要比中小盘股的整体跌幅大；当上证指数下跌时，如果黄线在下方，说明大盘的下跌主要是由中小盘股的整体下跌引起的，中小盘股的整体跌幅要比大盘股的整体跌幅大。

黄线表示大多数股票的涨跌幅度，并且黄线对白线有牵引作用，即当黄线上涨，而白线下跌时，随着时间的推移，白线就会跟着调头上涨。注意，白线对黄线有压制作用，即当白线上涨时，黄线就会下跌，并且白线涨幅越大，黄线下跌的速度就越快，这些投资者都要注意。

3. 红绿柱

在粗横线上显示的是红色柱线，在粗横线下方显示的是绿色柱线，这些红、绿柱线反映着上证指数当前上涨或下跌的强弱度。

当红色柱状线的长度在向上延伸时，表示上涨力量在逐渐增强；当红色柱状线的长度在向下缩短时，表示上涨力量在逐渐减弱；当绿色柱状线的长度在向下延伸时，表示下跌力量在逐渐增强；当绿色柱状线的长度在向上缩短时，表示下跌力量在逐渐减弱。

如果绿色柱线的长度在往上缩短后，还没有来得及翻红就开始成为绿色柱状线并向下延伸，预示着连绵的下跌行情即将来临；反之，当红色柱状线的长度在向下缩短后，还没有来得及翻绿就又开始成为红色柱线并向上延伸，预示着不断上涨行情的来临。此外，红色柱状线越长，表示上涨的动能越充分，大盘越容易向上走；绿色柱状线越长，表示下跌的动能越强，大盘越容易往下跌。

4. 成交量

成交量是推动股价变化的重要因素，其大小反映了市场的活跃程度，暗示着大盘强弱的转换。当大盘处于缩量整理时，多空双方处于交战的平衡点，如果成交量开始温和放大且股指上涨，则表明新资金进场，大盘将转强，适用于“量增价涨”的判断；当大盘处于连续上涨阶段，如果成交量创下巨量却不能维持股价继续上涨，则表示多头能量消耗过大，大盘有可能盛极而衰。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

二、学会看证券营业部的大盘

大多数证券公司都在其营业大厅的墙上挂有大型彩色显示屏幕，即平时常说的大盘。不同营业部的显示屏幕不尽相同，有的营业部的显示屏幕较大，可以将所有上市公司的股票代码和股票名称都固定在不同位置；有的营业部的显示屏幕较小，股票的行情只能轮流出现，每隔一会就换一屏，要了解的某种股票的行情只有等它显示出来才能看到。

大部分营业部的显示屏都用不同的颜色来表示每一只股票价格和前一天的收盘价。大盘显示的内容主要有收盘价、开盘价、最高价、最低价、最新价、买入价、卖出价、买盘、卖盘、涨跌、现手、买手、卖手和成交量等。下面来简单讲解一下。

- 收盘价：是当日的收盘价格。沪市收盘价是当日最后一笔交易（含最后一笔交易）前一分钟所有交易的成交量的加权平均价，深市的收盘价是最后三分钟内集合竞价所产生的交易价格。
- 开盘价：是当天第一笔交易的成交价格。
- 最高价：是指当天开盘以来各笔成交价格中最高的成交价格。收盘时“最高”后面显示的价格是当日成交的最高价格。
- 最低价：是指当天开盘以来各笔成交价格中最低的成交价格。收盘时“最低”后面显示的价格是当日成交的最低价格。
- 最新价：是指刚刚成交的一笔交易的成交价格。
- 买入价：是指交易系统显示的已申报但尚未成交的买进某种股票的价格，通常只显示最高买入价。
- 卖出价：是指交易系统显示的已申报但尚未成交的卖出某种股票的价格，通常只显示最低卖出价。
- 买盘：是指当前申请买入股票的总数。
- 卖盘：是指当前申请卖出股票的总数。
- 涨跌：是指现在的最新股价与前一天收盘价相比，是涨了还是跌了。它有两种表示方法，一种直接标出涨跌的钱数；另一种给出涨跌幅度的百分比。
- 现手：是指当前成交的这一笔交易的成交量。
- 买手：是指比最新价低 3 个价位以内的买入手数之和。
- 卖手：是指比最新价高 3 个价位以内的卖出手数之和。
- 成交量：是指开盘以来该股交易的所有手数之和，以手为单位，1 手=100 股。
- 总额：是指开盘以来该股交易的所有金额之和，其单位是万元。

提醒

对于持股的投资者来说，这是卖出参考价。对于持币的投资者来说，这是买入参考价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用……开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、个股分时走势图

个股分时走势图受两个因素影响，第一是市场因素，即受大盘或板块的影响；第二是非市场因素，即受主力控制。图 10.2 所示为 2010 年 6 月 23 日的海信电器（600060）分时走势图，下面对该图进行详细说明。

提醒

与图 10.1 中相同的内容这里就不再重复。

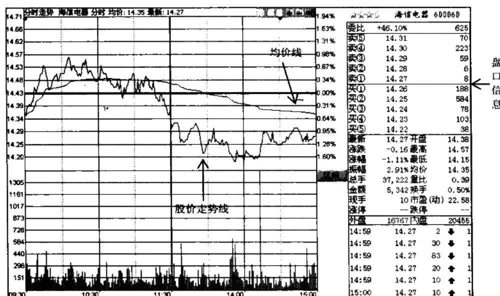


图 10.2　2010 年 6 月 23 日的海信电器（600060）分时走势图

（一）股价走势线和均价线

股价走势线就是股价的分时成交价格。在 K 线图中的各种价格形态，如头肩顶、M 顶、圆弧顶、圆弧底、V 形底、头肩顶及各种整理形态，都可以应用到分时图中，如图 10.3 所示。

均价线实际上就是股价在当日的移动平均线，它计算的是开盘后到目前为止，每一分钟内累计成交的平均价格。均价线在分时图中占据重要的分析位置，当股价持续在均价线之上运行时，表明市场预期良好，买盘踊跃，当天跟进的大部分投资者账户都有盈利，这是强势股的特征；当股价持续在均价线之下运行时，表明市场预期较差，卖盘踊跃，当天跟进的大部分投资者账户都亏损，这是弱势股的运行特征；当均价线从低位持续上扬时，表明市场预期提高，交易者纷纷入场推进股价上涨，个股平均持仓成本不断提高，对股价形成了支撑的作用；当均价线从高位持续下降时，表明市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

预期较差，投资者纷纷离场追使股价下跌，个股平均持仓成本不断下降，对股价形成了压制作用。

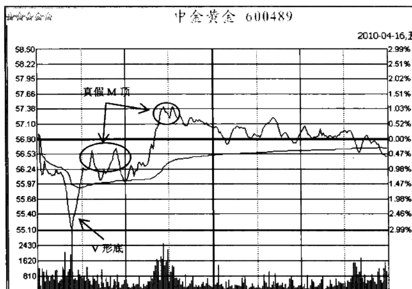


图 10.3 中金黄金（600489）分时走势图

（二）盘口名词解释与应用

下面来讲解一下盘口各名词的意义及在操作实战中的应用。

1. 委比

委比在股票名称和代码下面，是衡量某一段时间内买卖盘相对强弱的一种指标，其计算公式如下

委比=(委买手数－委卖手数)÷(委买手数＋委卖手数)×100%

其中委买手数是现在委托买入下三挡的总数量；委卖手数是现在委托卖出上三挡的总数量。委比值的变化范围为 –100%～+100%。

一般来说，当委比为正值，特别是数值很大时，表示买方比卖方力量强，股价上涨概率大；当委比为负值，特别是其绝对值很大时，表示卖方比买方力量强，股价下跌概率大。委比值从–100%～+100%的变化是卖盘逐渐减弱、买盘逐渐强劲的一个过程。

提醒

在委比的后面还有一个数值就是委差，其计算方法很简单，就是委买与委卖之间的差值，其反映的是投资者的意愿，在一定程度上反映了价格的发展方向。委差为正，股价上涨的可能性就大；反之，下跌的可能性就大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2．五挡卖盘等候显示栏

五挡卖盘等候显示栏位于委比的下方，是 5 个挂卖出委托单队列，即从卖①到卖⑤，如图 10.4 所示。

卖⑤	14.31	70
卖④	14.30	223
卖③	14.29	59
卖②	14.28	6
卖①	14.27	8

图 10.4　五挡卖盘等候显示栏

卖盘按照“价格优先，时间优先”的原则，谁卖出的报价低谁就排在前面，如卖出价格相同，谁先报价谁就排在前面，并且是由计算机自动计算，是绝对公平的。卖①后面的数值是卖出价格（14.27），卖出价格后面的数值是卖出股票手数（8）。

提醒

每手等于 100 股，即在 14.27 元卖出海信电器的有 800 股。

五挡卖盘是空头主力的前沿阵地，是投资者委托卖出筹码的交易数据动态显示区。五挡卖盘中实时出现的卖出委托单量的动态变化，可以清楚地反映当时盘中卖出力量的变化。

当五挡卖盘的委托单量小于五挡买盘的委托单量时，说明卖方力量弱，股价可能出现上升；当五挡卖盘的委托单量大于五挡买盘的委托单量时，说明卖方力量强，股价可能出现下跌；当五挡卖盘的委托单量等于五挡买盘的委托单量时，说明买卖方力量均衡，股价很可能出现僵局。

提醒

五挡卖盘的上述意义仅适用于常规行情，但并不能真实反映股价在主力控盘状态的操作意图，所以在临盘实战中，要结合其他分析技术。

3．五挡买盘等候显示栏

五挡买盘等候显示栏位于五挡卖盘等候显示栏的下方，是 5 个挂买入委托单队列，即从买①到买⑤，如图 10.5 所示。

买①	14.26	188
买②	14.25	584
买③	14.24	78
买④	14.23	103
买⑤	14.22	38

图 10.5　五挡买盘等候显示栏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



买盘也是按照“价格优先，时间优先”的原则，谁买入的报价高谁就排在前面，如买入价格相同，谁先报价谁就排在前面。买①后面的数值是买入价格（14.26），买入价格后面的数值是买入的股票手数（188）。

五挡买盘是多头主力的前沿阵地，是投资者委托买入筹码的交易数据动态显示区。五挡买盘中实时出现的买入委托单量的动态变化，可以清楚地反映当时盘中买入力量的变化。

4. 其他名词解释

在五挡买盘等候显示栏下方有很多盘口名词，如图 10.6 所示。

最新	14.27	开盘	14.38
涨跌	-0.16	最高	14.57
涨幅	-1.11%	最低	14.15
振幅	2.91%	均价	14.35
总手	37,222	量比	0.39
金额	5,342	换手	0.50%
现手	10	市盈(动)	22.58
涨停	--	跌停	--

图 10.6 五挡买盘等候显示栏下方的盘口名词

下面来分别解释一下：

- 最新：即最新价，是指刚刚成交的一笔交易的成交股价。
- 开盘：即开盘价，是指当天第一笔交易的成交股价。
- 涨跌：是指现在的最新股价与前一天收盘价相比，涨跌的钱数。
- 最高：是指当天开盘以来各笔成交价格中最高的成交股价。收盘时“最高”后面显示的价格是当日成交的最高价格。
- 涨幅：是指现在的最新股价与前一天收盘价相比，涨跌幅度的百分数。
- 最低：是指当天开盘以来各笔成交价格中最低的成交股价。收盘时，“最低”后面显示的价格是当日成交的最低价格。
- 震幅：是指当天开盘以来最高价格和最低价格之差的绝对值与最低价格的百分比，其计算公式如下

震幅=(最高价格–最低价格)÷最低价格×100%



震幅越大，表明股价波动越剧烈，交易处于向单极趋势方向倾斜的状态。

- 均价：是指当天开盘以来买卖双方成交的平均价格，其计算公式如下

均价=成交总额÷成交量

- 总手：是指当天开盘以来成交的总股数。
- 量比：是指当天开盘以后每分钟平均成交量与过去 5 个交易日每分钟平均成交量之比，其计算公式如下

量比=现成交总手÷[过去 5 个交易日每分钟平均成交量×开盘以来累计开盘时间（分钟）]

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提醒

量比在 0.5~1 之间为正常；在 1.5 以上为温和放量；在 3 以上为明显放量；在 5 以上为剧烈放量。

- 金额：指当天开盘以后成交的总金额，以万元为单位。
- 换手：即换手率，是指当天开盘以来股票转手买卖的频率，可以反映股票流通性强弱，其计算公式如下

换手率=开盘以来的成交量÷可流通总股数×100%

提醒

换手率越高，意味着交易越活跃，买卖意愿越高，如果股价在底部时换手率突然上升，很可能股价要开始拉升，但如果股价已有一大段升幅，换手率突然上升，很可能是主力在出货。

- 现手：是指当前成交的这一笔交易的成交量。
- 市盈（动）：即动态市盈率，是股价和股票预期每股收益的倍数。

提醒

静态市盈率是指当时股价和上一年每股收益的倍数，无论是静态市盈率还是动态市盈率都是越低越好，这就是说在每股收益不变的情况下，投资者要收回买股票的这个价钱所需要的时间，比如 20 倍的市盈率，就是说如果每股盈利每年不变，投资者要 20 年的时间才能收回投资者的买价。

- 涨停：是指以上一天的收盘价增加 10%，如招商银行上一天收盘价为 14.43 元，则其涨停价为 14.43×1.1=15.87。
- 跌停：是指以上一天的收盘价减少 10%，如招商银行上一天收盘价为 14.43 元，则其跌停价为 14.43×0.9=12.99。

5. 外盘、内盘和最近几分钟成交量示栏

外盘，又称主动性买盘，是以卖出的报价成交。当外盘累计数量比内盘累计数量大很多，并且股价上涨，说明很多人在抢着买进股票。

内盘，又称主动性抛盘，当内盘累计数量比外盘累计数量大很多，并且股价下跌，说明很多人在争先恐后地卖出股票。

最近几分钟成交显示栏可以显示当前最近几分钟连续成交情况，即几点几分以什么价位成交，每笔成交笔数是多少，如图 10.7 所示。

通过图 10.7 可以看出，外盘小于内盘，即 16767 小于 20455，说明做空力量大于做多力量，对多方不利。通过图 10.7 可以看出，在最近几分钟成交显示栏中显示了 7 笔成交信息，成交时间为 14:59—15:00，成交价格都为 14.27，成交量分别为 4、2、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

30、83、20、10、10，成交笔数都为 1。

外盘	16767 内盘			20455
14:59	14.27	4	↓	1
14:59	14.27	2	↓	1
14:59	14.27	30	↓	1
14:59	14.27	83	↓	1
14:59	14.27	20	↑	1
14:59	14.27	10	↑	1
15:00	14.27	10	↑	1

图 10.7　外盘、内盘和最近几分钟成交显示栏

（三）分析个股分时走势图的注意事项

任何一天的分时走势图都不是孤立走出来的，与当天的外部市场信息和自身的历史走势相关，通常是昨日走势的延续，也常常受到近几日阻力位和支撑位的影响。所以在分析分时走势图时，有必要调出连续几天的分时走势图一起看，以得知股价前期的高、低点在哪里，今日均价线与前几日均价线是否能对接在一起等。下面来具体操作一下。

① 打开炒股软件，输入北大荒的股票代码 600598，然后按【Enter】键，就可以看到分时走势图，这里以 2010 年 6 月 23 日的分时走势图为例，如图 10.8 所示。

② 单击窗口上方的“+”号按钮，就可以增加上一个交易日的分时走势图，即同时看到两个交易日的分时走势图，如图 10.9 所示。

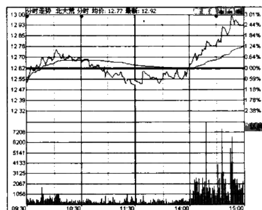


图 10.8　2010 年 6 月 23 日北大荒的分时走势图

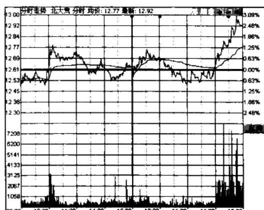


图 10.9　两个交易日的分时走势图

③ 多次单击，就可以看到连续多个交易日的分时走势图，单击“-”号按钮，可以减少交易日的分时走势图。

④ 如果投资者习惯 K 线图分析，那么 1 分钟 K 线图和每分钟的分时走势图本质是一样的。在分时走势图下，按【Enter】键，就可以看到其日 K 线图，然后单击工

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：82818088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

具栏中的“周期”按钮，在弹出的菜单中选择“1 分钟”命令，就可以看到 1 分钟 K 线图，如图 10.10 所示。

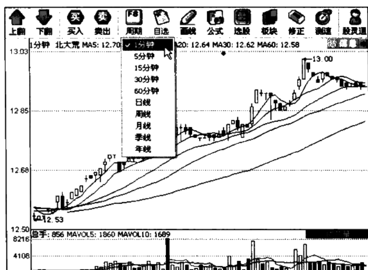


图 10.10　1 分钟 K 线图

1 分钟 K 线图最大的优势有三项，第一是柱状的 K 线图富有视觉冲击力，能清晰显示股价在拐弯时的微小异动，而分时图上此时只是一个不引人注意的小勾点；第二是可以显示每分钟的开盘价、收盘价、最高价和最低价信息，能知道每分钟内股价曾在什么地方受到阻力或支撑，而分时图只显示每分钟的收盘价；第三是成交量是以柱状图显示的，清晰地对应着股价的变化状态，而分时图上的成交量是线条状，不引人注意。

相比 1 分钟 K 线图，分时图的优势是简单明了，并且经过训练后，投资者对于特定走势的图形往往很敏感，能很快看出主力的意图和下一步走势，这对短线投机者是相当重要的。另外，分时图中的均价线作用比较明显，很多时候股价就会在哪里受到影响。注意，1 分钟 K 线图中的均线是没有任何价值的。



现在绝大多数短线投机者都是以分时走势图作为当日成交的参考工具。

投资者一定要明白，仅仅靠分时走势图及盘口交易数据来预测股价的走势是远远不够的，这些小动作的发生和成因，往往跟大盘走势、板块热点相关。因此，分时走势图并非股票技术分析中的重要部分，股价所处的位置才是最重要的因素。

股价在上涨阶段，分时走势图及盘口交易数据都是为股价继续上涨服务的；股价在顶部阶段，分时走势图及盘口交易数据都是为出货服务的；股价在下跌阶段，分时走势图及盘口交易数据都是为再出货服务的；股价在筑底阶段，分时走势图及盘口交易数据都是为吸筹服务的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



总之，利用分时走势图，投资者可以收集主力操作意图的第一手资料，了解主力在盘面留下的各种小动作，然后分析小动作的发生和成因，实现与主力共舞。

四、买卖盘口应用实战

主力常常通过挂出巨量买卖单，引导股价向一个方向运动，并经常利用盘口挂单技巧，引诱投资者做出错误的买卖决策，因此，判断个股当天即时行情的关键，是观察卖盘和买卖的挂单情况和成交状况。

提醒

投资者要明白，如果主力真的急于买卖，一定是照对方（散户）的价格申报，甚至是挂更有利的价格来成交，而不是被动地在报价栏里等待市场给你成交的机会；如果真的急于成交，可以挂出高出卖一或卖二的价格，而实际成交价格往往比下单的价格要低。即如果卖一的委托价为 26.30 元，卖二的委托价为 26.36 元，如果你挂出的买入价是 26.34 元，则成交价也是 26.30 元。所以，真实的成交多是隐性的买卖盘行为，而不是被动的持盘等待行为，认识到这一点是相当重要的。

（一）上压板和下托板

在报价栏里出现大量卖单而少量买单的现象，就称为“上压板”。如果主力真要出货，往往不会挂在报价栏里，即使其大单只成了部分，其剩余的挂单也会马上撤单，再重新照现有的买单申报。

将大量的卖单挂在盘口，只会使其他投资者以更低的价格赶紧成交而轮不到挂单者，迫使散户交出筹码或阻止股价暂时上升，是上压板的真正用意。

提醒

当股价处于刚启动不久的上升趋势中时，如果出现上压板而股价却不跌反涨，则主力压盘吸货的可能性较大，这种现象往往是股价上涨的先兆，当投资者发现上压板被撤掉或被大口吃掉，就要考虑跟进了。当股价的上涨已有一定的幅度，而上压板较多且上涨无量，则预示着主力想让获利盘看到股价压制而快速出局，同时也想看这些压单有没有人会买，如果有，是散户在买还是大户在买；同时也看一下有没有人会跟着抛盘，如果有，是散户在抛还是大户在抛。通过这种试盘动作，主力能摸清市场状况并及时调整操作思路。

在报价栏里出现大量买单而少量卖单的现象，就称为“下托板”。如果主力真看好该股，通常会直接向现有的买单申报，甚至直接照卖二、卖三的价位申报，这样就很难在盘面上出现大量委买单的现象。委买单越多，只会迫使其他投资者以更高的价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格买入，而挂在盘口的买单无法很快成交。所以下托板的用意是使投资者抢单或阻止股价下跌。

提醒

当股价处于上涨初期，如果主动性买盘较多，并且盘中出现了下托板，则往往预示着主力积极做多的意图，投资者可以逢低跟进；当股价升幅已大且处于高价区时，如果盘中出现了下托盘，此时投资者要注意主力是否在诱多出货。通常是看下面的托单是否频繁更换，如果是，那说明主力在不断撤销自己的挂单而把其他投资者的单子推到前面，然后用自己的卖单来成交，这是不祥的开始，一旦大托单被撤销或被对倒，投资者就要果断回避。

总之，上压板和下托板的出现，其目的都是主力意图操纵股价的行为，并且往往伴随有撤单的现象。但是，当上压板中只有一笔大单且无撤单现象时，可能只是某些散户主动止赢的体现，当其一步步被市场消灭而股价并无急剧变动时，常常就属于这种情况。上压板和下托板如图 10.11 所示。

步 步 高 002251

委比	-95.63%	-3547
卖⑤	25.05	15
卖④	25.01	1
卖③	25.00	14
卖②	24.99	3538
卖①	24.98	60
买①	24.93	6
买②	24.92	3
买③	24.91	10
买④	24.90	27
买⑤	24.88	35

（a）上压板

招商地产 000024

委比	+73.05%	748
卖⑤	18.19	24
卖④	18.18	1
卖③	18.17	2
卖②	18.16	93
卖①	18.15	18
买①	18.14	12
买②	18.13	170
买③	18.11	608
买④	18.10	62
买⑤	18.09	34

（b）下托板

图 10.11　上压板和下托板

（二）各种买卖盘

买卖盘根据不同的标准，可以分成不同的类型，下面分别讲解一下。

1. 散户买卖盘和主力买卖盘

一般情况下，主力庄家的买盘和抛盘多数是数量较大、价位集中；散户的盘口表现是数量较少、价位分散。主力是行情的发动者，按照“二八定律”，即股市中主力盘占市场总成的 20%，散户占 80%，那么这 20%的主力盘能够起到决定性的作用。

2. 隐性买卖盘

隐性买卖盘是指那些没有在买卖报价栏里出现却在成交栏里出现了的单子。隐性买卖盘才是较为真实的买卖力量，如果成交手数不大，往往是普通投资者急于买卖的结果；如果成交手数过大，往往是主力急于成交的结果。

一般情况下，如果卖①至卖⑤栏中没有出现大卖单，却不断有大买单主动向上吃

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



货，往往是主力吸货的表现，如图 10.12 所示。如果先有大卖单挂在上面，后有大买单主动向上吃货，则是主力对敲的嫌疑。

反之如果买①至买⑤栏中没有大买单出现，却不断有大卖单主动向下砸盘，往往是主力出货或减仓的表现，如图 10.13 所示。

碧水源 300070				
委比	-3.26%			-5
卖⑤	162.78			0
卖④	162.58			29
卖③	162.57			1
卖②	162.50			6
卖①	162.00			44
买①	161.60			25
买②	161.55			10
买③	161.51			11
买④	161.50			27
买⑤	161.48			2
最新	161.60	开盘		149.75
涨跌	+9.79	最高		163.88
涨幅	+6.45%	最低		147.63
震幅	10.70%	均价		155.49
总手	21,229	量比		1.67
09:46	161.50	78	↓	15
09:46	162.00	5	↑	4
09:46	161.55	84	↑	9
09:46	161.63	1	↑	2
09:46	162.01	175	↑	32
09:46	162.00	147	↓	21
09:46	162.00	27	↓	8
09:47	162.00	7	↓	7
09:47	161.60	90	↓	26

图 10.12　隐性大买盘

一致药业 000028				
委比	-65.31%			-124
卖⑤	34.27			30
卖④	34.26			21
卖③	34.24			31
卖②	34.23			44
卖①	34.20			31
买①	34.09			7
买②	34.00			12
买③	33.90			8
买④	33.82			4
买⑤	33.81			2
最新	34.09	开盘		34.33
涨跌	-0.55	最高		34.62
涨幅	-1.59%	最低		34.09
震幅	1.53%	均价		34.36
总手	908	量比		0.45
09:53	34.25	20	↓	3
09:53	34.26	4	↓	1
09:54	34.25	13	↓	2
09:54	34.26	10	↑	3
09:54	34.20	5	↓	3
09:54	34.26	6	↑	1
09:55	34.20	120	↓	4
09:55	34.20	5	↑	1
09:56	34.09	0	↓	1

图 10.13　隐性大卖盘

如果先有大买单挂在上面，后有大卖单主动砸盘，则有主力对敲的嫌疑。

> **提醒**
>
> ***真正的大买单和大卖单都不会挂在盘口，否则想买的买不到，想卖的卖不出。***

当然，在大势向好时，大卖单往往也会出现在委托盘口，为的就是吸引大买家吃进，此时大卖家不显身，大买家通常也无法显身；而在下跌趋势中，看好该股的大买单也往往会出现在委托盘口，为的就是等待大卖家显身。

3. 正确对待主动性买盘和卖盘

主动性买盘和主动性抛盘都是主力为达到操盘意图而进行的操作，常常会影响未来股价的走势。很多投资者只看收盘时成交量的大小，这时就很容易被主力欺骗，因为在主力行情中，为了达到操作意图，主力常常会利用对倒增加成交量。所以投资者应通过主动性买盘和主动性抛盘来研究主力的真正动向。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在一般情况下，如果主力不断进行主动性买盘，投资者认真分析其他各种技术指标后，可以跟着做多，即适量加仓；反之，当主力出现明显的主动性抛盘时，投资者根据其他技术指标来进行顺势看空、做空。

4. 扫盘和震仓

在个股上涨初期，常会有大买单突然出现，将几个卖盘挂单全部吃掉，这种现象称为扫盘。扫盘就是见货通吃，可能是主力吸筹的表现，也可以是基金在进行买入的工作。扫盘往往是有计划的吸筹行为，所以它不会使股价快速上涨太多，常常使股价呈现进三退一的现象。

当个股处在正常上升途中时，如果某日该股买盘处有一笔大买单，而卖盘处没有大卖单，但突然有大卖单现身砸盘，当股价跌至低位后却又被快速拉起，这通常就是主力在做对敲震仓。如果该股近期经常收下影线，则该股后期向上拉长升的可能性较大。震仓并不意味着主力还在抢筹，其更多的作用是将不稳定的投资者震出去，即震出获利盘，将有兴趣的投资者引进来，以提高市场持有者的平均成本。



提醒

扫盘常表现为一路上冲或间隔前进。

（三）正确对待内盘和外盘

从理论上讲，内盘（主动性卖盘）和外盘（主动性买盘）的数值可以反主动卖出和主动买进量的大小。有不少人以此为依据，进行短线买卖操作，但实际上，内盘和外盘的数值并不是真实的，主力为了迷惑散户常常故意制造出虚假的内盘或外盘，散户要有一定的研判能力，否则很容易上当受骗。

例如，当某股在低位震荡整理时，主力正在收集筹码，这时主力常常利用较大的单子托住股价，而在若干个价位上面用更大的单子压住股价，这样许多散户投资者被上面的大单迷惑，同时受不了长期的不上不下的心理折磨，就一点点地卖出，这时主力并不急于拉高股价买入，而是耐心地一点一点吃进，只有操盘高手才看出股价已无深跌可能，就会高于主力的价格进行少量买入，才形成一点点外盘。这样，就造成主动性卖盘远远大于主动性买盘，即内盘比外盘大很多，看起来走势很弱，但日后可能走出大行情。这就是主力压低股价进行吸货时迷惑散户所制造出的虚拟卖盘。

所以散户在利用内盘和外盘的大小预测股价未来走势时，一定要结合股价所在的位置、成交量及其他技术指标进行一起分析，具体事项有以下 6 点：

- 在股价经过较长时间的大幅下跌后，股价处于低位并且成交量极度萎缩后，忽然接下来几个交易日成交量温和放大，并且外盘数量增加并大于内盘数量，这时股价上涨可能性较大并且较可靠。
- 在股价经过较长时间的大幅上涨后，股价处于高位并且成交量很大，这时出现内盘数量放大并且大于外盘数量，这时股价下跌的可能性较大并且较可靠。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：95082108 期货开户 www.7help.net

➢ 股价在上涨过程中，如果出现内盘大、外盘小，这不一定表示股价会下跌。因为有时主力为了清洗获利筹码，在快速上涨后，会在上面挂大的卖单，而在下面挂小的买单，从而造成内盘大外盘很多，不明真相的散户们就纷纷卖出手中筹码，而主力分步挂小单，一一吃进，随后股价不跌反涨，令很多散户低卖再追高吃进。

提醒

如果股价已大幅上涨，且出现外盘大量增加，但股价却不上涨，这很有可能是主力在利用假象进行出货。

➢ 股价在阴跌过程中，如果出现内盘小、外盘大，这不一定表示股价会上涨。因为主力在利用几笔抛单将股价打到低位后，为了再把手中的货卖个好点的价位，他们常常会自己挂一些卖单，然后自己再下买单进行吃进，即利用对倒实现股价的小幅上涨。如果不明真相的投资者认为主力在吃货，于时纷纷买入，不久股价不涨反跌。

➢ 在股价已被打压到较低价位后，如果五挡卖盘中挂有巨量抛单，很可能是主力自己压的大单，让投资者认为抛压很重并且很有可能还要下跌，从而卖出自己手中的筹码或不敢加仓。一般情况下，这是主力在吃货，一旦吃货完毕，就会撤掉巨量抛单，从而使股价大幅上涨。

提醒

如果股价已在高位，五挡买盘中出现巨量买单，使投资者认为股价很可能还要上涨，纷纷买进股票，实际上主力在悄悄地出货，等筹码出得差不多后，就会撤掉巨量买单，并开始全线抛空，这时股价迅速下跌。对于持股的投资者来说，这是卖出参考价。对于持币的投资者来说，这是买入参考价。

五、分时走势图中的重要时间段

在一天的交易时间内，有几个时间段特别重要，投资者在看盘时一定要密切关注。

（一）开盘是影响当日股价走势的重要时刻

开盘价一般受上一个交易日收盘价影响，按照惯性会继续运行，除非遇到阻力。所以上一交易日以最高位收盘，次日开盘往往会跳空高开；反之，若昨日股价以最低价收盘，次日开盘价低开。高开，说明人气旺盛，抢筹的心理较多，市场有向好的一面，但高开过多，则于获利盘丰厚，则容易获利回吐。如果高开不多，表明人气平静，多、空双方暂无恋战情绪。

如果在底部突然高开，且幅度较大，常常是多空双方力量发生根本性逆转的时候，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，回挡是建仓的好时机。反之，如果股价已上升一大段，这时跳空高开常常是多方力量最后喷发的表现，表明升势已走到尽头，反而是出货的时机。

（二）开盘后 30 分钟的走势

多头为了顺利吃进筹码，开盘后常会迫不及待地抢进，而空头为了完成派发，也会故意拉高，于是造成开盘后的急速冲高，这是强势市场中常见的现象。而在弱势中，多头为了吃到便宜的筹码，会在开盘时向下砸盘，而空头胆战心惊，也会不顾一切地抛售，造成开盘后急速下跌。所以开盘后前 10 分钟的市场表现有助于正确判断市场性质。

多空双方之所以重视开盘后的第一个 10 分钟，是因为此时参与交易的股民人数不多，盘中买卖量都不是很大，所以利用不大的量即可达到预期的目的，即四两拨千斤。

第二个 10 分钟则是多空双方进入休整阶段的时间，一般会对原有趋势进行修正，如空方逼得太猛，多头会组织反击，抄底盘会大举介入；如果多头攻得太猛，则空头就会予以反击，获利盘回吐，所以这段时间是买入或卖出的转折点。

第三个 10 分钟因参与交易的人越来越多，买卖盘变得较实在，虚假成本较少，这时可信度较大，这段时间的走势基本上为全天走向奠定了基础。

为了正确把握走势特点，可以开盘为起点，以第 10 分钟、第 20 分钟、第 30 分钟的股价为移动点连成三条线段，称之为开盘三线，这里面包含有一天的未来走势信息。

如果开盘三线始终在开盘平行线上方移动，并且一波比一波高，为涨势盘面，如图 10.14 所示。

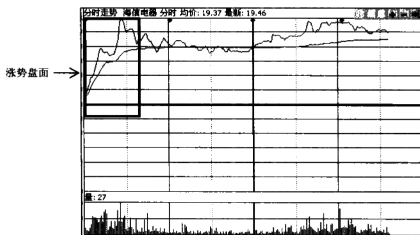


图 10.14 涨势盘面

如果开盘三线一路走低，始终在开盘平行线下方移动，并且一波比一波低，为跌势盘面，如图 10.15 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



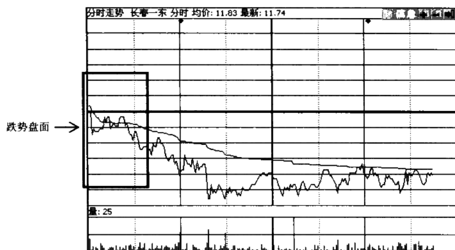


图 10.15　跌势盘面

如果开盘三线始终沿开盘平行线上下波动，并且波动幅度上下相当，则为震荡盘面，如图 10.16 所示。

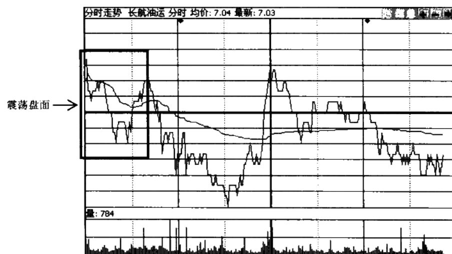


图 10.16　震荡盘面

（三）开盘后 10 点左右

10 点钟是主力拉高出货的最佳时机。一般情况下，在上午 10 点左右就可以预测出当天的大致走势和收盘点位。

无论是大盘还是个股，当天的短期高位常常会出现在上午 10 点左右，如果在股价上拉过程中出现放大量，投资者就要小心主力随时出货，这时可以结合分时图的各种技术指标进行股价走势分析，当短线指标出现背离，就可以果断出货，这种方法经过多次实战验证，效果比较明显。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ微信：95824098 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（四）中午收市前和下午开市后

中午收市前的走势也是多空双方必争的，因为中午停市这段时间，投资者有了充裕的时间检讨前市走向，研判后市发展，并做出自己的投资决策，因此主力常利用收市前的机会做出有利于自己的走势来，引诱中小散户上当。一般来说，收市前与开市后的走势应综合起来看，而不能孤立对待。

如果上午高收，下午很可能高开高走；如果下午低收，下午可能低开低走。另外，上午停牌的股票，特别是指标股或热门股，下午开盘的走势会明显影响股价的总体走势或投资者的心态，投资者要结合公开信息对此做出判断，做好做多或做空的准备。

（五）下午 2 点 30 分

下午 2 点 30 分一般是多空双方中占优势的一方开始发动攻击的时间，大盘在这段时间里开始朝最后收盘的方向运动。很多主力往往选择在临近 2 点 30 分的时候发挥威力，使股价随自己的操盘意图而变化。这样主力既可以维持股价和技术指标的走向，也可以节约控盘成本。

一般而言，大盘或个股最后半小时走强，反映主力想推升指数或股价，第二天继续上涨居多；大盘或个股最后半小时走弱，反映主力想打压指数或股价，第二天继续下跌居多。

所以很多实战丰富的投资者会根据这一现象决定他们的买卖行动，顺势操作效果一般都挺好。

（六）收盘前的异动

收市前的几分钟时间其实已经不可能允许投资者从容决策，因此应多看少动，如果发现异动，留到次日及早入市操作。如果临收盘前出现异动，常常是主力在做盘。如果主力明日要出货，他们就可能在尾市最后几分钟来快速拉升，做一个漂亮的收盘图形，采取诱多的手法，以便第二个交易日把不知底细的追高者一网打尽。

如果临收盘前几分钟，股价快速跳水，做出一个难看的收盘图形，这是主力在诱空，以便在第二个交易日把不明真相的投资者低位抛出的股票筹码照单全收，从而降低建仓成本。

六、开盘应用实战

开盘价是很多投资者深思熟虑一晚后的交易结果，如果没有重大消息的影响，一只股票的开盘价应该与昨日的收盘价保持一致，否则就说明开盘价很可能受到主力的干预，至于主力为什么这么做，则需要深入研究与思考。

如果股价处于阶段性的上涨位置时，高开很多开盘，这是主力在有一段获利空间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之后，放给市场跟风者的一段利润空间，其目的是在中部价位淘汰一部分意志不坚定的投资者，通过换手的方式来提高市场后期参与者的持仓成本，达到后期继续拉高时股价还能保持稳定的作用，因为越是后期进入的投资者，成本越高，越不会在高位卖出。因此只要投资者确定此时的股价尚处于阶段性的上涨位置，且大盘不会持续走低，那么该高开现象是值得短线参与的，如图 10.17 所示。

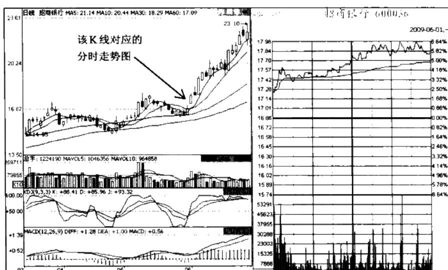


图 10.17 招商银行（600036）的日 K 线图和分时走势图

如果股价处于高位，高开很多开盘，这常常是主力为了出货而制造的股价还会继续上涨的假象，其目的是想制造该股交易持续活跃、短线有利可图的环境，诱使市场参与者跟风，从而达到最终套牢他们的目的。对于这种高开的现象，投资者应该坚决回避，因为主力此时所有的任务就是为了完成出货，将股票变成现金，如图 10.18 所示。

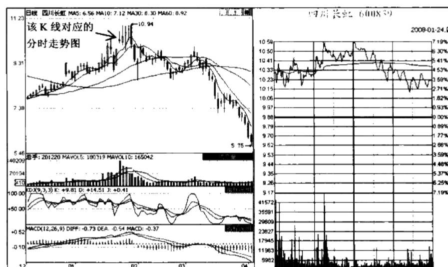


图 10.18 四川长虹（600839）的日 K 线图和分时走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用更低的低10%的价格全部返还 股票期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在震荡整理过程中，如果个股莫名其妙地高开，并且交易量不大，随后又无声无息的任股价自行滑落，这可能是主力在做开盘价。主力通过制造高开低走的K线图，可以恐吓部分持股者在随后的震荡过程中出局。图10.19是四川长虹（600839）在震荡盘整过程中，为了得到更多廉价筹码，不断高开低走，出现长长的上影线。

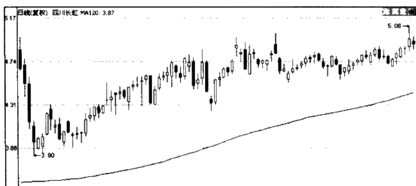


图 10.19 震荡盘整吸筹

股票高开也可能是主力在采用打压策略而不易获得筹码的情况下，所反手采取的高价收购的策略，其思路是：当股价高开甚至涨停后，必然会引起死气沉沉的持股者的注意，而当涨停板被打开或股价冲高回落之时，汹涌的抛盘就会接连挂出，正好落入主力的口袋，这一现象主要发生在股票的底部区域，特别是新股的底部区域，如图10.20所示。

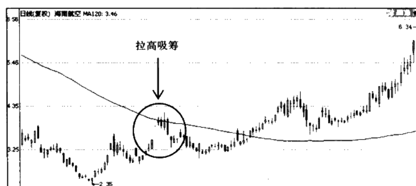


图 10.20 海南航空（600221）的日K线图

在股票阶段性上涨时，通过使股价低开低走的方式，主力可以诱使抛盘出来以达到震仓的目的。有时震仓的过程可能只有几十分钟，有时也可能会持续几天，这要看主力的计划和策略。如果当时的买盘比较积极，可能股价当天就能还原；如果没有出现适当的成交量，则说明主力没有逼出抛盘，后面会继续震仓。此外，打压吸筹也是主力常用的一种方式，只是它常出现在股票的底部区域。震仓的目的是把震出的股票主要被市场中的其他投资者接走，这样提高持仓成本，便于后面高股价的稳定；吸筹的目的是把震出的股票主要被主力所吸收。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 10.21 是中国石化（600028）2007 年 3 月 26 日到 2007 年 11 月 9 日的日 K 线图，该股利用低开吸筹和震仓。

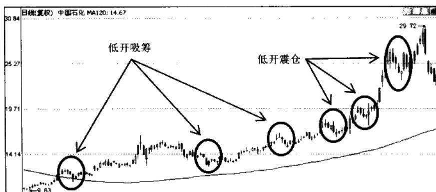


图 10.21 低开吸筹和震仓

低开出货是常见的出货方式之一，识别它的前提是个股前期涨幅过大，至于何谓大、何谓小，每只股票都不一概而论，需要投资者的识别。当主力要出货时，有时会出现不顾一切地砸盘动作，低开甚至跌停开盘都很正常。图 10.22 是四川长虹(600839) 2007 年 1 月 5 日到 2007 年 6 月 4 日的日 K 线图，该股利用低开出货。

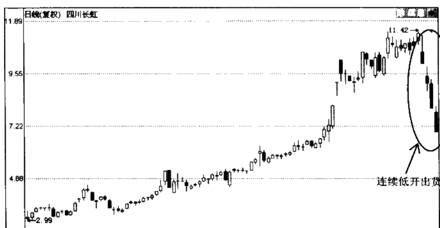


图 10.22 低开出货

提醒 股票如何开盘并不重要，重要的是股票当时所处的位置，只要是股价处于底部吸筹阶段，任何方式的开盘都是为主力建仓服务的；只要股价处于上升趋势中，任何方式的开盘都是为股价继续上涨服务的；只要是股价处于顶部阶段，任何方式的开盘都是为主力出货服务的；只要股价处于下降趋势中，任何方式的开盘都是为主力继续出货服务的。

全国期货交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用……开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

七、尾市急跌应用实战

尾市急跌的特征：全天股价走势正常，成交量也正常，但股票在收盘的半小时内出现了快速下跌的现象；或者一天内的成交比较活跃，股价趋势向上，但尾市却出现急速的下跌现象。下面通过具体实例来讲解一下。

出货的尾市急跌，称为跳水型出货，主要特征是尾市股价下跌力度大，且往往持续 10～30 分钟。

① 打开炒股软件，输入绿景地产的股票代码 000502，按【Enter】键，就可以看到该股的日 K 线图。选择 2007 年 8 月 7 日的 K 线，然后按【Ctrl+Enter】组合键，就可以同时看到绿景地产的日 K 线图和分时走势图，如图 10.23 所示。

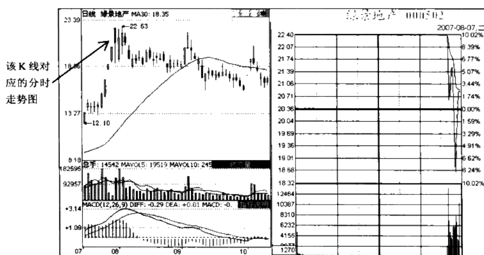


图 10.23 绿景地产的日 K 线图和分时走势图

该股经过连续大幅拉涨停上涨后，在 2007 年 8 月 7 日，以涨停开盘，然后到 2 点 40 分突然有巨大抛盘砸向买盘，一口气将买盘砸到底，买盘还没有来得及反应，更大的抛盘开始向跌停板冲击，形成快速的高台跳水动作。收盘前半小时才跳水出货的原因是主力在尾市时逃走不易引起恐慌性抛售，方便第二个交易日稳定军心继续出货。见到这样的图形，投资者要果断出局。

吸筹的尾市急跌，即先通过尾市的打压拉低股价，第二个交易日再通过高开来吸引持股者的注意，以缴获更多的筹码，其特点是个股往往在第二个交易日开盘时就冲入了“今日涨幅排名”内，引起了市场的关注，但若扣除昨日的大幅急跌后，其实个股根本就没有涨多少，主力吸筹的价格也没有增加多少。这种先抑后扬式的吸筹方式，在股市里很常见。

② 输入中国联通的股票代码 600050，按【Enter】键，就可以看到中国联通的日 K 线图。选择 2009 年 3 月 25 日的 K 线，然后按【Ctrl+Enter】组合键，就可以同时看到中国联通的日 K 线图和分时走势图，如图 10.24 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

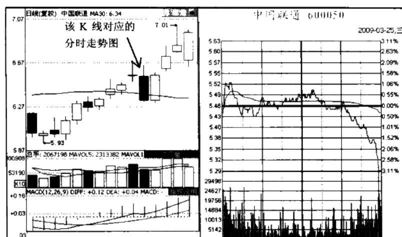


图 10.24 中国联通的日 K 线图和分时走势图

2009 年 3 月 25 日，该股的股价在 2:30 之前震荡盘整，可其后开始快速且大幅的下跌，最后下跌了 3.11%，第二天该股就高开，这样主力就可以获得较多的低价筹码。

拉升的尾市急跌。当主力建仓达到尾声时，市场流通筹码通常已经大量集中，此时稍大的买单都可能会使股价快速上涨。为了不被市场注目而被识破即将拉升的计划，主力此时往往会利用尾市的打压动作将股价尽量压低，以大阴线或长上影线来恐吓投资者，让投资者赶快抛出筹码，该动作往往发生在收市前的 10 分钟之内，因为这样不需要主力太多的筹码。

③ 输入钱江生化的股票代码 600790，按【Enter】键，就可以看到钱江生化的日 K 线图。选择 2007 年 1 月 25 日的 K 线，然后按【Ctrl+Enter】组合键，就可以同时看到钱江生化的日 K 线图和分时走势图，如图 10.25 所示。

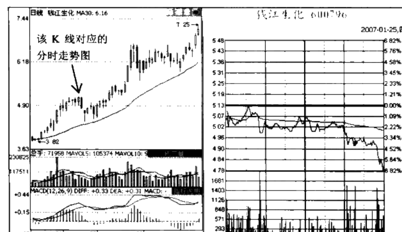


图 10.25 钱江生化的日 K 线图和分时走势图

该股股价上涨后，连续 6 天进行调整，但主力获利筹码有限，在 2007 年 1 月 25 日的尾盘急跌，涨跌高达 6.82%，第二个交易日低开后又快速下跌，以此恐吓投资者，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可股价始终没有跌破 30 日均线，在底部盘整理久就开始大幅拉升。

提醒

投资者还要注意，有时候，对于成交稀少的股票，在即将拉升之前，主力会向内部人员抛出廉价筹码，称之为“送红包”。即在股票收盘几分钟之前，内部人员先在低价位的买盘处下几笔大单，该买单往往排在 5 个甚至 10 个买单报价之后；而后主力便会快速向下砸盘，将卖盘的报价一笔压到内部人员的报价处，使其买入申报得以成交。由于该股一直以来的成交较少，当主力向下砸盘时，虽然也会惠及他人，但毕竟只是少数。这种行为的特征是：往往发生在股票收市前的最后几分钟，且一笔就完成成交，动作迅速，同时也将股价打压得比较厉害。

八、尾市急拉应用实战

尾市急拉的特征：全天股价走势正常，成交量也正常，但股票在收盘的半小时内出现了快速上涨的现象；或者一天内的成交比较活跃，股价趋势向下，但尾市却出现急速的上涨现象。尾市拉升通常是主力为做非正常的 K 线图、非自然的均线图、虚假的成交量。下面通过具体实例来讲解一下。

（一）出货的尾市急拉

当个股处于阶段性的顶部而主力需要减仓的时候，尾市拉升可以躲过大部分投资者的抛压，轻松使股价收到高位，方便下一个交易日的高开出货。

打开炒股分析软件，输入民生银行的股票代码 600016，按【Enter】键，就可以看到该股的日 K 线图。选择 2009 年 11 月 13 日的 K 线，然后按【Ctrl+Enter】组合键，就可以同时看到民生银行的日 K 线图和分时走势图，如图 10.26 所示。

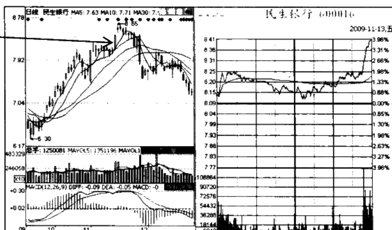


图 10.26　民生银行的日 K 线图和分时走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



民生银行的股价经过连续上涨后，在 2009 年 11 月 13 日，通过尾盘急拉，收出一根大阳线，然后第二天就高开并向上冲击了一波，但很快就开始放量回落，这一天，股价收出一根带有上下影线的小阳线，并且成交量放大，第三个交易日又在高位震荡，收出一根带有上下影线的小阴线，这表明主力在高位通过震荡出货，然后接下来的 4 个交易日，连收小阴线，并封闭向上跳空缺口，然后就来了一根大阴线，几乎吃掉了前面通过尾盘急拉产生的大阳线，说明主力出货基本完毕，接下来就要大跌了。

股价经过连续大幅上涨后，又出现尾市急拉，不是什么好现象，这往往是主力不需要筹码或资金不足的表现，通常第二个交易日主力会高开。如果主力不是为出货，通常会低开修复昨日尾市的异常状况。

（二）护盘的尾市急拉

如果个股在当日的股价底部曾出现过几笔大单直接交易，而股价并无波动，则可能是主力在进行利益输送或筹码交换，尾市出现股价拉升现象是主力将股价收回到正常价格的护盘表现。

输入空港股份的股票代码 600463，按【Enter】键，就可以看到空港股份的日 K 线图。选择 2010 年 4 月 26 日的 K 线，然后按【Ctrl+Enter】组合键，就可以同时看到空港股份的日 K 线图和分时走势图，如图 10.27 所示。

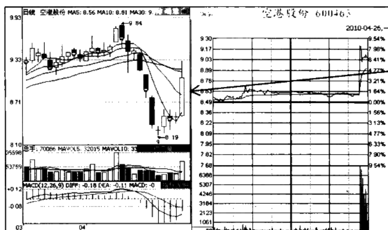


图 10.27 空港股份的日 K 线图和分时走势图

空港股份的股价经过连续跳空下跌后在底部启稳，在 2010 年 4 月 26 日，尾盘出现急拉，在急拉前，横盘了很长时间，并且有多笔大单交易。

如果股价在当日曾被连续的大单打到底部，随后股价并无反弹的现象，则属于主力减仓或机构大单的出逃行为。但如果股价曾经出现过短暂的快速下跌，而后又被快速拉起，则往往是主力震仓的表现。图 10.28 是云维股份（600725）的日 K 线图和分时走势图，该股主力在 2007 年 7 月 29 日，为了洗盘，把股价快速打压到 30 日均线附近，随后出现主力的护盘动作，然后股价开始不断上扬。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：858218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

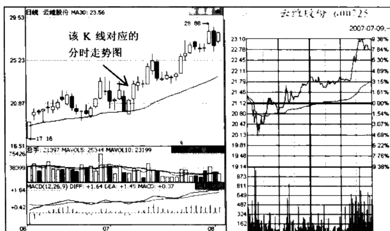


图 10.28　云维股份 2007 年 7 月 29 日的护盘

云维股份经过几波大幅上涨后，主力把股价推高到 40 元左右，在 2008 年 1 月 14 日，主力又出现护盘动作，在尾盘主力利用大单将股价拉高了 1.5%，导致当日 K 线收阳线，第二天高开，以方便主力后期的减仓出货行为，如图 10.29 所示。

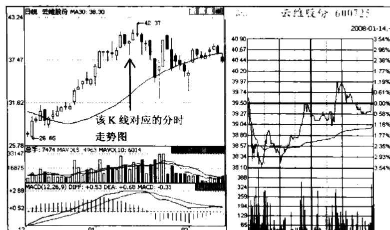


图 10.29　云维股份 2008 年 1 月 14 日的护盘

如果护盘是为了出货，往往其后的出货力度是很大的，不将股价砸到很低是不会有什么买单进场接盘的，而普通投资者则不会有那么大的狠心来砸盘，毕竟建仓成本不像主力那么低。所以从砸盘的力度和成交量上，投资者可以看出主力在减仓之后再为自己做收盘价，还是在为大户几笔大单的出逃收拾烂摊子。当然也可能是大户出货量太大，自己在为自己做收盘价，但他在收盘时所花的成本显示不会太大。

如果股价已在高位，主力在进行阶段性的护盘，特别是靠尾市拉升的护盘，投资者一定要认识其危险性，因为主力护盘毕竟是权宜之计，目的是在高位出货，所以还是减仓为妙。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：9582*8988 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

（三）准备拉升的尾市急拉

当主力建仓完毕之后，为了避免众多投资者跟随买进，其常常会在尾盘突然拉高股价，并在第二天开盘时迅速将股价拉至涨停，在其他交易者来不及反应的情况下，该股股价通常会迅速飙升。图 10.30 是中金黄金（600489）的日 K 线图和分时走势图。该股经过长时间的震荡吸筹后，在 2007 年 2 月 6 日的尾市快速拉升，然后第二、三个交易日连续涨停板。

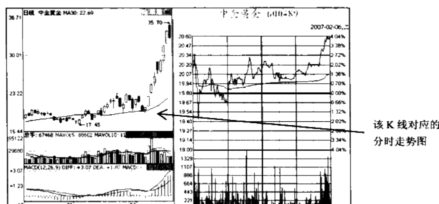


图 10.30 中金黄金的日 K 线图和分时走势图

另外当个股在持续下跌的末期，由于突发性的利好消息刺激，个股也会在尾盘出现大量抢盘现象，为明日该股的继续上涨做好准备。

图 10.31 是民生银行（600016）的日 K 线图和分时走势图。2008 年 4 月 22 日，出现了两条重要的消息，第一是对于持有解除限售存量股份的股东，预计在未来一个月内公开出售解除限售存量股份的数量虽未达到上市公司总股本 1%，但达到或超过 150 万股的，鼓励在大宗交易市场转让；第二是平安否认增发转定向，再融资仍存不确定性，这一天民生银行在尾盘快速拉升，第二、三个交易日连续大涨。注意由于股价在下降趋势中，利好消息只能影响几天，随后股价又重新开始慢慢的下跌之路。

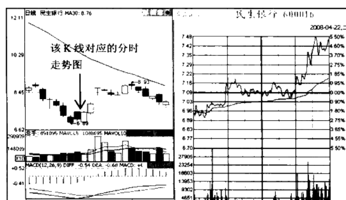


图 10.31 民生银行的日 K 线图和分时走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958219088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





还有为做账而进行尾市急拉。即每个季度基金都会计算净值，季度末的最后一天就是其净值计算日，基金为了拉高其市值，通常都会在季度末的最后时刻拉升自己所持有股票的价格。另外，上市公司在年度会计结算的时候，为了公司账面上的盈利比较好看，为了获得投资者或银行的普遍支持，往往也会在特定的时间内安排特定的交易行为来拉升股价。但通常这种情况出现之后，股价都会恢复常态。

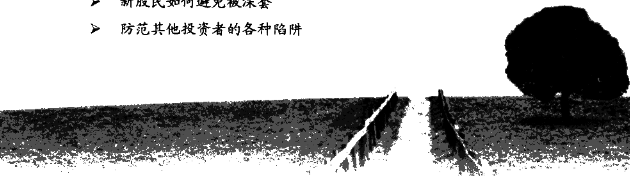
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票投资技巧篇

投资股票就是在打一场没有硝烟的心理战，在这期间谁能拥有良好的投资心态、理性思维决策、正确的选股策略，谁就能在风云变幻的股市中冷静沉着、稳如泰山，从而在别人躁动不安、仓皇失措时抢占先机、出奇制胜。

本篇具体内容如下：

- 股票涨跌的奥秘
- 利用基本面买卖股票
- 利用概念买卖股票
- 利用板块买卖股票
- 大型股票投资策略
- 中小型股票投资策略
- 投机股买卖策略
- 新股民九大心理误区
- 新股民九大交易误区
- 学会做交易计划和拥有良好的交易心态
- 江恩的 24 条守则和资金管理技巧
- 新股民遭受惨重损失的原因
- 新股民如何避免被深套
- 防范其他投资者的各种陷阱



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第11章

新股民买卖股票技巧

在股市中最重要的就是选股，在选股之前，首先要明白股价涨跌的奥秘，然后根据不同的环境，采取不同的选股方法与技巧。注意，投资者应把精力放在选股方法和技巧的研究上，而不能放在具体个股上。

一、股票涨跌的奥秘

在股市中，常常看到股价会因为某一利好消息而大涨，也经常看到股价因某些利空而大跌；但有时会出现有利好不上涨却下跌，有利空不下跌却上涨，这一切的一切都让投资者不能理解，一切都显得那么神秘。

（一）股价与供需

股市的涨跌是很正常的，但到底为什么涨，为什么跌呢？新股民一定很困惑不解。其实所有问题都可以复杂地看，也可以简单地看，表面上看起来很复杂的事情，如果简单地去看则会豁然开朗。股票是什么，股价是商品，是虚拟的商品，所以股票的价格只取决于市场的供需状况。其他促进股票涨跌的任何信息都只是改变供需状况的一种工具，而最终决定股票价格的是市场的供需。

在股市中价格涨跌往往取决于向市场供给股票的速度与供给资金的速度哪个更快更多。如果股票供给的量大于供给资金的量，则股价下跌；反之，股价上涨。

例如：上证指数从1999年末的1356点缓步盘升到2001年6月的2245点，特别是2000年投机和坐庄气氛浓厚。在这种背景情况下，“国有股减持办法”于2001年6月出台，新股发售首开“国有股减持”先河，这样造成股票供给量大增，从而造成股指暴跌，如图11.1所示。

再例如，在2006年—2007年间，仅公募基金就有8000亿元直接进场，这样造成资金量大增，从而造成上证指数大涨，一直涨到6124点，如图11.2所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

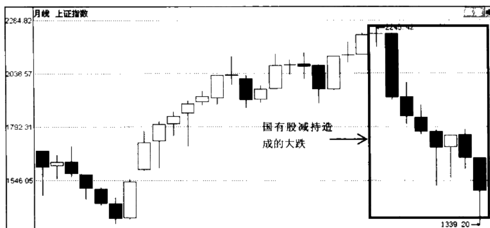


图 11.1　上证指数的月 K 线图

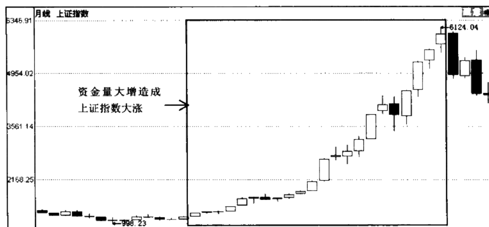


图 11.2　资金量大增造成上证指数大涨

（二）股价与信心

股市是经济的晴雨表，是预期的虚拟经济。如果说供需是股市的身体，那么预期就是股市的灵魂。从某种意义上来说，没有预期，股市就会变成一潭死水，没有预期，就不会有资金进入这个市场，而资金是市场的血液，只有资金流动才会有生机勃勃的市场。

2001 年，随着股市的不断发展，市场制度的漏洞越来越明显，大股东只把上市公司当成“圈钱”的工具，对股价的涨跌毫不关心；而二级市场中的“恶庄”，常常利用匪夷所思的“神话故事”进行非法敛财，这样市场中的普通投资者就会因为看不到股市的任何前景，从而使市场的预期被逐渐改变。由于对市场没有良好的预期，股市随之下跌，即近五年的熊市让投资者损失惨重，如图 11.3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信 股票开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

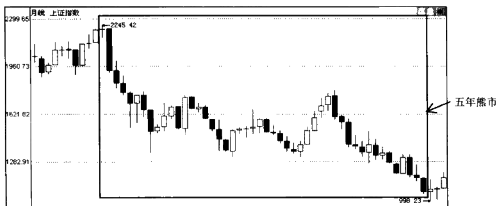


图 11.3　五年熊市

在 2005 年前，证监会毫不留情地拔掉了多个在股市中叱咤风云的“恶庄”，使整个市场的恶性投机得以遏制。2005 年股权分置改革的实施，彻底改变了投资者对市场前景的预期，这样行情从 2006 年初的 1200 点左右一直上涨到 2007 年 10 月的 6124 点。

2007 年 10 月到 2008 年 10 月的暴跌，其根本原因是制度的缺失暴露了大量的问题，即恶意再融资、大小非解禁、新股发行制度、过高的印花税等彻底改变了整个市场的预期，沉重打击了投资者的信心，如图 11.4 所示。

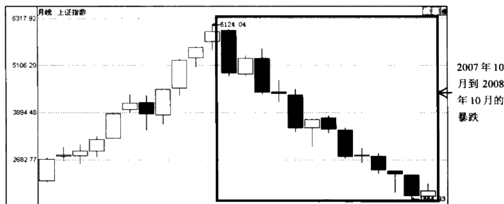


图 11.4　2007 年 10 月到 2008 年 10 月的暴跌

如果说信心在经济发展中占有 50%的权重，那么虚拟经济中，信心则占 80%以上的分量。特别是市场短期的涨跌，信心几乎占据了全部。所以投资者一定要用心去感受市场，用心去体会市场的脉搏。



市场主力常常利用信心这个潜意识的东西来欺骗投资者，即当市场极度低迷时，主力买入股票；在信心爆棚时则卖出股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）股价与资金

资金是股市的血液，如果股市缺少资金，则不可能有像样的行情。就像人体中任何器官的营养都是由血液输送的一样，股市行情的直接推动力就是资金。股票与资金的关系是鱼和水的关系，水多自然就会养出大鱼，水少大鱼自然就无法存在。

资本的逐利性决定了资金会向有潜在获利空间的市场运动，即当股市有投资机会时，资金就会流向这个市场，而流入的资金自然就会推动股市的上涨。客观地说，股市是一个开放和流动的市场，每天都有资金的流入与流出，当资金流入市场的速度大于流出速度时，股价就会上涨，当然这个差值越大，股票上涨的速度越快。

结合投资者的心理状态来说，当投资者对市场恢复了信心，认为市场的未来发展良好，就有了未来获利的预期，这样投资者的资金就会自然流入到市场，同时市场的回暖会刺激更多的投资者拿资金入场，这样的良性循环必然一波一波地推高行情，直到这种流入达到一个极限，由人为破坏或主力资本改变了看法，逐渐撤出市场并最终引起信心崩溃而结束。

总之，投资者一定要根据市场的信心、主力资金运作来调整自己的运作策略，即根据市场信息、市场的具体走势表现来把脉市场，在市场达到极限之前随先知先觉的资金离开市场。

（四）股价与政策

在中国，如果不了解政策，就不要进入股市。A 股已经经历了多次因政策变革而使股市牛熊转换。例如，2001 年因国有股减持政策的出台，行情步入熊市；2005 年因股权分置政策的实施，行情步入两年多的大牛市；2007 年 10 月以后由于管理层控制资金供给并加速股票供应，因此改变了供需状况，造成股市的暴跌，从而进入熊市；2008 年因实施积极的财政政策和货币政策，行情重新步入牛市。

下面通过具体实例来分析一下。在 2007 年“5 • 30”之前的市场，是赚钱效应最明显的一个阶段，从 2005 年牛市开始直到 2007 年 5 月 30 日前，政府政策性直接干预市场明显减少。

2007 年 4—5 月，是中国证券市场上真正由散户主导的一段行情，在赚钱效应的刺激下，缺少投资渠道以及被压抑太久的中国投资者好像一下子找到了宣泄的对象，股指暴涨，市场上除了大盘蓝筹股之外几乎所有的股票都在疯狂上涨，但 5 月 30 日早晨的一纸提高印花税的政策直接将行情打入了深渊，股指暴跌 5 天，5 天时间绝大部分股票接近腰斩，如图 11.5 所示。

总之，在 A 股市场，政策是完全可以改变市场预期的，市场也会因为政策使资金的供给发生短期的逆转而大跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

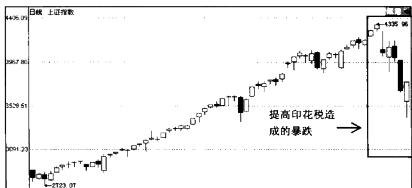


图 11.5　上证指数的日 K 线图

二、利用基本面买卖股票

所谓基本面就是指上市公司的质量，通过评估上市公司的收益、销售、业绩、股权回报、利润空间、资产负债，以及公司的产业、产品和管理情况来分析上市公司的质量与吸引力。通过分析基本面了解上市公司的状况，然后再结合行情进行风险评估，这是股票投资中重要的买卖股票方法。

沪深股市现有 1800 多只股票，别说刚入市的新股民，就是一位老股民都会感到头晕，但这不能成为影响投资者寻找潜力绩优股的理由，因为现在很多行情分析软件具有“智能选股”功能，利用该功能粗筛选一下，然后就可以根据自己的选股原则进行仔细挑选，然后进行技术分析与跟踪。

① 打开“同花顺”软件，然后选择菜单栏中的“智能”|“智能选股”命令，弹出“智能选股”对话框，在这里可以利用 K 线、指数、财务等进行选股，单击“财务选股”选项卡，如图 11.6 所示。

② 假设想选出低市盈率的股票，就可以选中“低市盈率选股”前面的复选框，然后单击“执行选股”按钮，弹出“智能选股结果”对话框，如图 11.7 所示。

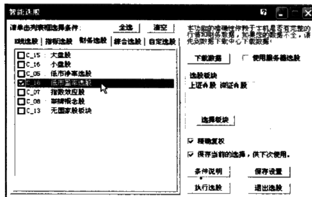


图 11.6　“智能选股”对话框

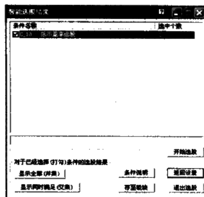


图 11.7　“智能选股结果”对话框

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③ 软件自动根据条件进行计划，然后就可以选出符合条件的个股，在这里只选出两只股，双击“智能选股结果”对话框中的条件项，就可以看到选股结果返回表，如图 11.8 所示。

选股结果返回表

	代码	名称	涨幅%	现价	总手	现手	昨收	开盘	最高	最低	叫买	叫卖
1	600012	[illegible]	+2.71	5.69	97136	10 ↓	5.54	5.69	[illegible]	[illegible]	5.69	5.70
2	600016	民生银行	+0.32	6.35	300511	5 ↑	6.33	6.30	6.40	6.29	6.34	6.35

图 11.8 选股结果返回表

④ 另外，在同花顺软件中，还有一项“基本面选股”功能，利用该功能可以实现按股本结构、财务数据、增长比率来选股。选择菜单栏中的“智能”|“基本面选股”命令，弹出“基本面选股”对话框，如图 11.9 所示。

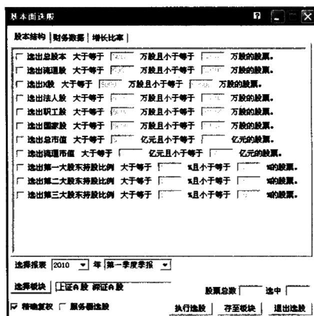


图 11.9 “基本面选股”对话框

（一）每股收益

每股收益，即净利润总额除以总股本，可以作为上市公司成长能力和盈利能力的指标。但还要注意公司主营业务的销售量增长，因为建立在主营业务收入增长上的净利润上升是具有扎实基础的盈利，也预示着公司未来具有较强的发展潜力。

① 在某股票的分时走势图或 K 线走势图下，按下键盘上的【F10】键，进入公司资讯页面，这里可以查看公司的基本信息。在“最新提示”中，可以看到一年多来的每股收益等信息，如图 11.10 所示。

② 在“财务分析”中，可以看到最近三年的每股收益等信息，如图 11.11 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用……开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

海信电器 600060

最新提示 公司概况 财务分析 股东研究 股本股改 风险因素 公司报道 行业分析
公司大事 港澳分析 经营分析 主力追踪 分红扩股 高层治理 业内点评 关联个股

【最新简要】

★最新主要指标★	10-05-17	10-03-31	09-12-31	09-09-30	09-03-31
每股收益(元)	-	0.2370	1.0090	0.6260	0.1750
每股净资产(元)	-	8.7400	8.4900	6.5100	6.1700
净资产收益率(%)	-	2.7100	10.1500	9.6200	2.8300
总股本(亿股)	8.6665	5.7777	5.7777	4.9377	4.9377
实际流通A股(亿股)	7.4065	4.9377	4.9377	4.9377	2.5480
限售流通A股(亿股)	1.2600	0.8400	0.8400	-	2.3897
最新指标变动原因	转增股变动				

★最新公告:06-08刊登关于相关股东增持公司股份计划实施完毕公告(详见后)
★最新报道:06-10海信电器(600060):"海信"世界杯摩天轮正式开放(详见后)

★最新分红扩股和未来事项:
【分红】2009年度 10转5派1.5(含税)(实施) 股权登记日:2010-05-13 除权除息日:2010-05-14

图 11.10 一年多以来的每股收益等信息

海信电器 600060

最新提示 公司概况 财务分析 股东研究 股本股改 风险因素 公司报道 行业分析
公司大事 港澳分析 经营分析 主力追踪 分红扩股 高层治理 业内点评 关联个股

【每股指标】

财务指标(单位)	2010-03-31	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
审计意见	-	标准无保留意见	标准无保留意见	标准无保留意见
每股收益(元)	0.2370	1.0090	0.4600	0.4100
每股收益扣除(元)	0.2250	0.7800	0.3600	0.2200
每股净资产(元)	8.7400	8.4900	5.9900	5.6804
每股资本公积金(元)	5.0728	5.0667	3.0437	3.0437
每股未分配利润(元)	2.0324	1.7954	1.4104	1.1663
每股经营活动现金流量(元)	0.3900	0.6300	0.4401	0.3519
每股现金流量(元)	0.2885	2.6400	0.1090	-0.2888

图 11.11 最近三年的每股收益等信息

一只质量上乘的股票，应该至少过去三年中每年每股收益都较上一年度有显著的增长。一般情况下，如果中间出现年度每股收益滑坡现象，则其稳定性就大打折扣，相应的盈利持续性预期也就大打折扣，投资价值自然也会打折扣，相应的股价波动性就会较强，持续上涨能力就会较弱。

（二）市盈率

在熊市时，市盈率相对较低，行情往往也不好；牛市时，市盈率相对会较高，行情却可以继续上涨，所以高市盈率的出现通常是因为牛市行情所致。例如，2003 年以来市盈率普遍降低到 10 倍左右，但直到 2005 年 6 月行情才止跌；2007 年下半年，A 股整体市盈率超过了 40 倍，但行情却持续性地上扬。

在个股方面，有些个股市盈率只有 20 倍左右，股价却上涨缓慢，甚至下跌；而有些市盈率几乎达到近百倍的中小盘股，却在良好的预期下继续快速上涨。在美国，1998 年至 2000 年 4 月的纳斯达克的高科技股市盈率奇高，甚至达到了几万倍，被称

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：95821808 www.7help.net

为“市梦率”。这些纳斯达克的高科技股很多自成立以来都没有盈利，但其股价却可能上涨几十倍甚至几百倍，这是概念预期的作用。

总之，无论从历史上还是从现实中来看，个股不会因为市盈率高而停止上涨，也不会因为市盈率低就值得投资。关注个股，不要关注其市盈率，而是关注其业绩，关注其概念等。至于市盈率，它对个股唯一的作用就是可以帮助判断成长股在未来的一个阶段内是否具有投资价值。

另外，市盈率可以帮助投资者判断市场整体估值。在成熟市场，如美股，一般整体市盈率超过 20 倍就是高市盈率了。而在 A 股市场，由于中国经济增长率较快，整体市盈率偏高，但整体市盈率超过 50 倍左右时，就要小心了，因为股市很可能已接近危险。

三、利用概念买卖股票

在股市中经常会听说“这只是蓝筹股，那只是概念股”，“这只股具有什么概念，那只股具有什么预期”……实际上，在股市里真正的概念并不好把握，原因也很简单：概念虽然是股市炒作的噱头，但概念什么时候会起作用，起多大的作用，并不好判断。同样概念让投资者又爱又恨，爱它是因为它能够带来暴利的机会；恨它是因为在它翻脸时毫不留情。在股市中概念可以分为实概念和虚概念。

（一）实概念炒作方法

实概念就是国家的相关制度、政策变革、新技术的发明及应用，以及企业内部变革或重组等。这些在未来或正在发生的概念预期就是市场的实际概念。在当前的市场中，如创业板概念、股指期货概念、整体上市概念、重组概念、新能源概念、3G 概念等都是实际概念。

① 打开“同花顺”软件，单击菜单栏“报价”|“涨幅排名”|“沪深 A 股涨幅排名”命令，就可以看到沪深 A 股涨幅排名信息，单击下方的“概念”选项卡，弹出菜单面板，就可以看到所有概念分类，如图 11.12 所示。

	代码	名称	涨幅%	现价
1	3000[illegible]	[illegible]	+32.94	22.60
2	300091	金通灵	+16.13	32.75
3	300089	长城	+12.59	23.08
4	002389	南洋科技	+9.13	58.59
5	002392	北京利尔	+7.67	37.61
6	000662	索 芙 特	+6.98	6.74
7	002108	沧州明珠	+6.79	14.78
8	600613	永生投资	+6.49	12.14
9	000413	宝 石A	+5.76	10.10
10	002337	赛象科技	+5.61	29.20
11	600503	华丽家族	+5.60	9.81
12	600732	上海新梅	+5.27	7.79
13	002309	中利科技	+5.21	32.50
14	000576	ST甘化	+5.06	6.03
15	600847	ST渝万里	+5.03	16.07
16	600891	SST秋林	+5.00	9.45
17	000829	天音控股	+4.89	14.79
18	000615	湖北金环	+4.77	8.34
19	600233	大杨创世	+4.69	14.52
20	600370	三房巷	+4.66	5.84

图 11.12 菜单面板

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

② 在弹出菜单中选择“手机支付”命令，就可以看到该概念的所有股票信息，如图 11.13 所示。

	代码	名称	星级	涨幅%↓	现价	总手	现手	昨收	开盘
1	002156	通富微电	★★★	+0.68	14.76	72229	992 ↑	14.65	14.56
2	000063	中兴通讯		-0.09	21.20	72711	299 ↓	21.22	21.29
3	600198	大唐电信		-1.54	17.90	66244	5 ↑	18.18	18.15
4	002119	康强电子		-3.06	12.02	47794	989 ↑	12.40	12.31
5	002197	证通电子		-3.15	16.90	13629	184 ↓	17.45	17.38
6	600584	长电科技		-3.19	12.15	53.18万	603 ↑	12.55	12.42
7	002017	东信和平		-3.37	17.77	40556	794 ↑	18.39	18.15
8	600410	华胜天成		-3.78	13.25	47345	2 ↑	13.77	13.70
9	300033	同花顺		-4.22	38.16	16265	141 ↓	39.84	39.45
10	002261	拓维信息		-4.22	28.39	8418	60 ↑	29.64	29.47
11	002104	恒宝股份		-4.22	16.79	13.16万	1467 ↓	17.53	17.42
12	000948	南天信息		-4.86	12.13	52239	699 ↑	12.75	12.67

沪深A股 中小板 创业板 自选股 自定义 权证板块 手机支付 地域 行业 指标股 基金 港股

图 11.13 手机支付概念的股票信息

选择概念股的关键是：在恰当的时机提前介入，并在其拉升时拿稳筹码，最后在概念兑现时抛出筹码，即概念朦胧期潜入——概念炒作期持股——概念兑现期抛股，这是概念股炒作的基本流程。

在实际操作中只是根据这样的流程进行微调。操盘这类概念股的主力一般为私募基金、券商或其他民间机构，这类资金背后的操盘手操盘手法极其凶悍，投资者一不小心就会坐过山车或被套。

下面拿创投概念龙头股——力合股份（000532）为例进行讲解。

创投概念已经有些历史，20 世纪 90 年代提出的创业板到了 2007 年才有一个明确的预期。图 11.14 所示为力合股份（000532）的日 K 线图，该上市公司持有珠海清华科技创业投资公司 57.13%的股份，是实打实的创投概念龙头。

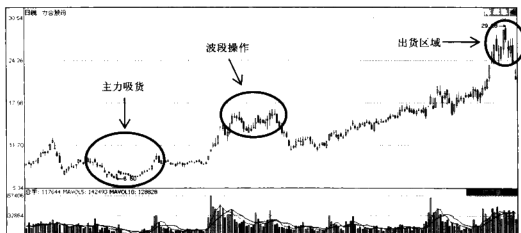


图 11.14 力合股份（000532）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net



主力吸货区域处于前一个波段炒作后的最低区域，即 5·30 大跌后主力的吸货区域，在这个位置由于大盘刚刚受到打击，概念股经过大跌后再次有了较好的投机价值。主力经过一波吸货之后，在 2007 年 9 月再次鼓噪“创业板将在下半年推出”的媒体攻势，并在股价上进行快速拉升。但由于当时整体环境不利于概念股炒作，主力在后面的一个波段高点中进行了一个重要的波段操作。当时，恰逢证监会官员表态正在酝酿创业板推出，主力借此消息完成了波段出货。当然在这次波段之后的低位，主力再次吸货并稳步推高股价。

主力在稳步推高股价之后，在接近两会召开的时候，根据“重要会议必出台重大消息”的规律，主力预先启动了创投板块的个股炒作，直到 2008 年 3 月 2 日两会召开，重要人士再次表态创业板已经准备就绪，股价开始大幅攀升，这时恰逢主力在拉高出货，如果投资者在这里买进，则很可能被深度套牢。

在实概念炒作中，由于概念是未来即将发生的变革或事件，因此必然会有一天受到资金的热烈追捧。对于投资者来说，这种概念是最佳的炒作品种，但在炒作时要注意以下几点。

（1）注意预期的时间

预期的时间是最为关键的，距离时间越远，不确定性就越大。如果属于较远的预期，炒作一定要注意大环境的趋势。大趋势好，则具有远期概念炒作的环境条件，只要投资者掌握好主力放出消息的节奏以及个股量价的变化情况就可以轻松把握机会。

概念股一波行情的炒作顺序一般是这样的：

① 股价出现异动，媒体放出一定消息，吸引投资者跟进；

② 股价快速拉升，媒体放出较为有力度的消息甚至出现权威人士说话；

③ 放巨量，股价开始出现不稳，即大幅震荡，大量散户跟进，主力在这个阶段完成出货。

（2）注意主力的意图

概念股的炒作最怕误解了主力的意图，因为有时候主力前面已经经历了一大波拉升，但由于种种原因不能顺利完成出货，这个时候股价没有充分调整，而主力依然会放出消息并做出突然拉升状，很快，在消息趋热、投资者踊跃跟进时，主力会快速出货。这个阶段股价一般为震荡下跌，期间会有脉冲式拉起。

（3）注意所处阶段

概念股炒作最怕不能预判或者不能在早期跟进。一般情况下，一只概念股短期快速拉升 20%以上的话就不再具有短期投资价值。但普通投资者一般会在这个时候大胆跟进，这样只能是被套。

（二）虚概念炒作方法

虚概念就是子虚乌有或根本不知道猴年马月会发生的概念，这种概念可以再细分成两类：第一类是主力为了达到某种目的而编造出的美丽故事，纯属子虚乌有；第二类是预期中有，但不知道什么时候会发生，也许根本就不会发生。

新股民会问，这样的概念也能炒作吗？在股市中这种现象是比较常见，特别是 2001 年前 A 股市的炒作大多是主力在“讲故事”。新股民要注意，这种概念投机性较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



强，风险更大，如果你持有的股票遇上了，你就捡了个大元宝，没有遇到也不要强求，否则刻意追求，就很可能被套，并且解套可能遥遥无期。

这类概念股炒作的整个步骤基本与“实概念”炒作相同，但也有一定的区别，具体如下：

（1）更突然

这类个股的启动几乎不会跟你打招呼，直接涨停，而且是持续的，直到主力准备出货了才打开涨停。

（2）更具有爆发力

一般情况下，这类个股的炒作爆发力是相当强的，因为其完全属于短线投机，主力一则靠这种拉抬刺激市场神经，二则利用爆发性的拉升来快速获得更大利润。

（3）不太讲究技术分析

这种概念股的拉升完全是庄股行为，技术分析在这里几乎没有用武之地。对于这类股的炒作最好的方法是跟踪、摸索和感觉。



提醒

投机这类概念股更需要把握时机，根据多年实战经验总结“三可做，三不做”。第一是：牛市初期、中期可做，牛市后期不做；第二是：有先行者可做（最好有同类股票暴涨在先），无先行者不做；第三是：大环境好可做，大环境不好不做。

下面通过具体实例来讲解一下虚概念股的炒作方法。

ST 股票炒作是 2007 年的重头戏之一，此类股一旦踏准节奏获利最快，但一旦被套则几乎没有解套可能，可见 ST 股炒作充满风险与机遇。图 11.15 所示为 ST 轻骑（600698）的日 K 线图，此股 2005 年最低价为 1.11 元，2007 年 5 月 28 日的最高价为 12.01 元，不到两年的时间翻了 10 余倍，最高价时的涨幅是当时大盘涨幅的 3 倍以上，利润是相当可观的。但 2007 年 5 月 30 日以后，股价连续跌停，很快股价被腰斩，被套在 12 元左右的投资者是很难解套的。

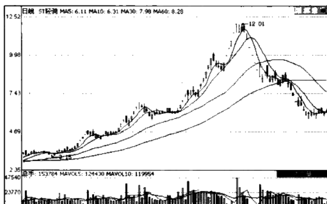


图 11.15 ST 轻骑（600698）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进：http://www.7help.net



在炒作这类概念股，一定要注意，由于它们业绩较差，所以风险是相当大的，新股民最好不要碰，如果非要尝试的话，可以利用少量资金参与，但在参与过程中要注意以下 3 点：

① 连续出现暴涨后突然出现震荡放量时要注意风险，最好获利了结一部分或全部清仓走人。

② 大环境突然转差时，一定要注意风险，因为大环境一旦变坏，主力就会连续跌停出货，这样散户就没有出货机会。

③ 成为股市焦点时要注意风险。一旦市场上把矛头指向此股或备受市场关注，那就到了应该卖出的时候了，因为主力最怕这时候入了监管部门的法眼而被调查。

提醒

由于主力连续跌停，散户就会损失很重，从心理上认为股价下跌过多，还会反弹，这样就不会卖出，或者由于损失太重而进行死扛。但主力建仓成本很低，这样就可以顺利出货了。

（三）买卖概念股的技巧

概念股的选择有一定诀窍，这里有对概念理解的因素，也有对市场理解的因素，更有把握概念时机的因素。买卖概念股的具体技巧如下：

① 概念预期时间一般在一年到两年之内最好，或者是在较有预见性的预期中。太过遥远的预期经不起多番炒作，当然，预期越近炒作热度会越高。预期兑现，炒作基本结束。

② 目标股概念性越强越好。

③ 整体股价上涨幅度越小越好。上涨过大说明已经处于概念炒作的中后期，介入风险较大。

④ 同类概念股中表现越强越好。表现越强说明主力介入越深，同时后续能力也就越强。

⑤ 预期越明确越好。越明确的预期，后市操作节奏越好把握。

概念股是获利速度最快、获利最丰厚的板块，但概念股同时也是风险最大、最不好把握的板块。投资者一定要加强修炼自己的操作技术以及对信息的敏感程度，这样就可以成功地把握概念股的机会了。

四、利用板块买卖股票

中国有句俗话："物以类聚，人以群分。"在股市中，股票同样也是根据各种要素分成了相关的群组，即板块。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（一）板块的查看

现行的板块主要分类有：行业板块、地域板块和概念板块。

在板块中，行业中的群体包含行业板块，在同一行业中可以分离出不同的详细板块。如金属板块可以分为有色金属、黑色金属；能源板块可以分为油气板块、煤炭板块以及电力板块等；电子板块可以分为家电、电子器件制造、电子机械及器材制造。

1. 行业板块的查看

① 打开“同花顺”软件，单击菜单栏“报价”|“涨幅排名”|“沪深 A 股涨幅排名”命令，就可以看到沪深 A 股涨幅排名信息，单击下方的“行业”选项卡，弹出菜单面板，就可以看到所有行业分类，如图 11.16 所示。

	代码	名称	星级	涨幅%↓	现价	总手	现手	昨收	开盘	最高	最低
1	[illegible]	[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]	95 ↓	32.30	[illegible]	[illegible]	32.80
2	002439	启明星辰		+8.93	35.62	46478	2				
3	002206	海 利 得		+8.69	15.40	33960	29				
4	002108	沧州明珠		+6.50	15.73	57163	110				
5	002256	彩虹精化		+6.02	8.79	15264	1				
6	000906	南方建材		+6.02	8.98	21754	2				
7	600665	天地源		+5.34	5.62	70947	26				
8	002388	新亚制程		+5.12	34.90	16943	48				
9	600180	*ST九发		+5.08	5.58	14135	10				
10	600751	SST天海		+5.01	7.96	6957	20				
11	600603	ST兴　业		+4.95	5.72	6269	3				
12	600847	ST渝万里		+4.73	16.83	8506	1				
13	000050	深天马 A		+4.41	7.11	33832	15				
14	600805	悦达投资		+4.28	10.00	61225	60				
15	600079	人福医药		+4.25	15.94	22321	4				
16	002044	江苏三友		+4.16	8.01	18822	95				
17	600070	浙江富润		+3.69	7.86	21215	10				
18	601369	陕鼓动力		+3.69	16.60	33624	6				
19	002136	安 纳 达		+3.67	13.30	4846	10				
20	002092	中泰化学		+3.54	20.50	29469	71				

图 11.16　行业菜单

② 单击哪个行业菜单名，就会显示该行业所有股票的信息，图 11.17 所示为“家电”板块的所有股票的信息。

	代码	名称	星级	涨幅%↓	现价	总手	现手	昨收	开盘	最高	最低
1	000100	TCL 集团		+2.05	3.98	74688	206 ↑	3.90	3.93	3.98	3.91
2	600983	合肥三洋		+2.05	18.95	6393	2 ↓	18.58	18.68	19.10	18.67
3	600839	XR四川长		+1.23	4.12	39299	1 ↑	4.07	4.07	4.15	4.01
4	000541	佛山照明		+0.55	[redacted]	15364	5 ↑	12.83	12.79	12.96	12.68
5	600651	飞乐音响		+0.54	11.13	25610	4 ↓	11.07	11.00	11.22	10.90
6	002242	九阳股份		+0.54	13.05	5681	85 ↑	12.98	12.89	13.05	12.81
7	000527	美的电器		+0.41	12.20	12729	40 ↓	12.17	12.20	12.33	12.17
8	600724	宁波富达		+0.30	6.78	6232	1 ↑	6.76	6.75	6.81	6.70
9	002032	苏 泊 尔		+0.30	20.39	5180	5 ↑	20.33	20.50	20.50	20.08
10	600690	青岛海尔		+0.25	20.39	21946	6 ↑	20.34	20.10	20.75	20.10
11	002035	华帝股份		+0.25	8.18	1794	2 ↑	8.16	8.13	8.21	8.06
12	002351	漫步者		+0.23	35.48	607	20 ↓	35.40	35.26	35.62	35.02
13	600854	ST春兰		+0.15	6.63	4552	30 ↓	6.62	6.60	6.70	6.57
14	002076	雪 莱 特		+0.09	11.32	10150	81 ↓	11.32	11.43	11.49	11.25
15	600747	大连控股		+0.00	5.86	14746	3 ↓	5.86	5.84	5.90	5.75
16	002260	伊 立 浦		-0.10	9.84	1953	2 ↓	9.85	9.76	9.93	9.76
17	000651	格力电器		-0.15	20.50	15627	30 ↓	20.53	20.58	20.61	20.28
18	600083	ST博信		-0.15	6.50	2324	30 ↑	6.51	6.50	6.53	6.44
19	000521	美菱电器		-0.2	[redacted]	3145	3 ↑	10.10	10.02	10.13	10.02
20	002420	毅昌股份		-0.24	12.56	3709	16 ↓	12.59	12.59	12.70	12.53

图 11.17　“家电”板块的所有股票的信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

行业板块的形成，是因为在不同时期各行业的发展状况及其景气周期均不相同，国家产业政策也会有所调整，于是股票市场在不同阶段也就由此形成不同行业的板块热点。一般来说，投资者对于一个区域的政策状况比较容易把握，但是对于不同经济发展阶段的行业政策、行业规律、行业兴衰等，则不易把握。

提醒

概念板块前面已重点讲过，这里不再重复。

2. 区域板块的查看

区域板块是以上市公司所在区域划分的，如山东板块、北京板块、上海板块等。

① 打开“同花顺”软件，选择菜单栏中的“报价”|“涨幅排名”|“沪深 A 股涨幅排名”命令，就可以看到沪深 A 股涨幅排名信息，同时在其下面可以看到不同的选项卡。

② 单击“地域”选项卡，弹出菜单，选择“山东”命令，如图 11.18 所示。

	代码	名称	星级	涨幅%	现价	总手	现手	昨收	开盘	最高
1	[illegible]	[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	300078	思创		+10.43	64.05	75492			71.01	72.50
3	600218	全柴动力		+9.99	10.35	11.52万			9.70	10.35
4	000931	中 关 村		+9.97	8.16	70.63万			7.35	8.16
5	600980	北矿磁材		+9.62	16.41	17.76万			14.52	16.47
6	000550	江铃汽车		+8.24	22.73	51927			21.12	22.73
7	300024	机器人		+8.03	45.20	40679			42.10	45.90
8	002388	新亚制程		+7.57	39.36	38823			36.12	39.94
9	600623	双钱股份		+7.46	15.26	40297			14.22	15.59
10	000014	沙河股份		+7.09	11.17	13.71万			10.84	11.47
11	000988	华工科技		+6.84	20.30	19.96万			19.06	20.30
12	600188	兖州煤业		+6.70	23.73	33.59万			22.28	23.76
13	600019	宝钢股份		+6.00	6.89	114.15万			6.52	6.90
14	002020	京新药业		+5.93	15.54	82854			14.80	16.14
15	600100	同方股份		+5.79	28.16	46.46万			26.70	28.21
16	600256	广汇股份		+5.29	28.27	16.47万			26.70	28.55
17	600828	成商集团		+5.23	15.68	30789			14.90	15.70
18	600311	荣华实业		+5.17	10.98	48.15万			10.59	11.34
19	000338	潍柴动力		+5.07	63.19	89860			60.10	64.20
20	300076	宁波GQY		+5.01	68.26	55445			75.00	76.90

安徽 北京 黑龙江 福建 甘肃 广东 广西 贵州 海南 河北 河南 湖北 湖南 吉林 江苏 江西 辽宁 内蒙古 宁夏 青海

山东 山西 陕西 上海 四川 天津 西藏 新疆 云南 浙江 重庆

沪深A股 中小板 创业板 自选股 自定义 权证板块 概念 地域 行业 指标股 基金 港股 ...

图 11.18　地域菜单

③ 此时即可看到山东板块中的所有股票信息，如图 11.19 所示。

	代码	名称	星级	涨幅%	现价	总手	现手	昨收	开盘	最高
1	600188	兖州煤业		+6.70	23.73	33.59万	53 ↑	22.24	22.28	23.76
2	000338	潍柴动力		+5.07	63.19	89860	1126 ↓	60.14	60.10	64.20
3	600784	鲁银投资		+4.47	10.75	70090	41 ↓	10.29	10.62	11.15
4	000655	金岭矿业		+3.38	21.11	23.01万	3147 ↓	20.42	20.63	21.38
5	002376	新北洋		+2.79	42.41	24271	167 ↓	41.26	41.25	42.50
6	600532	华阳科技		+2.64	8.94	22106	17 ↓	8.71	8.58	9.07
7	000951	中国重汽		+2.18	23.95	23779	470 ↓	23.44	23.51	23.98
8	000680	山推股份		+2.16	12.30	21.90万	2388 ↓	12.04	12.05	12.35
9	600467	好当家		+2.12	10.60	98558	5 ↑	10.38	10.38	10.63
10	600308	华泰股份		+2.03	12.08	21.27万	115 ↑	11.84	11.79	12.10
11	002353	杰瑞股份		+1.87	80.70	11353	64 ↑	79.22	79.25	80.99
12	600789	鲁抗医药		+1.79	9.12	34.36万	18 ↓	8.96	8.93	9.18
13	600350	山东高速		+1.67	5.47	93138	33 ↑	5.38	5.41	5.48
14	600309	烟台万华		+1.50	20.35	11.02万	2 ↓	20.05	20.10	20.40
15	002242	九阳股份		+1.30	26.46	32084	605 ↓	26.12	26.19	26.69
16	601678	滨化股份		+0.95	21.28	26338	5 ↑	21.08	20.98	21.44
17	600426	华鲁恒升		+0.93	16.31	63247	28 ↑	16.16	16.03	16.39
18	600600	青岛啤酒		+0.82	35.68	28907	29 ↓	35.39	35.30	35.77
19	[illegible]	[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
20	002382	蓝帆股份		+0.32	40.99	8835	175 ↓	40.86	40.96	41.45

沪深A股 中小板 创业板 自选股 自定义 权证板块 概念 地域 行业 指标股 基金 港股 ...

图 11.19　山东板块的所有股票信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服00/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

区域板块的形成，是由于各地区经济发展状况不一样，地方政府对上市公司的扶持态度及具体政策有差别，因而造成同一区域的股票呈现出一定的相似性；同时，部分主力与当地上市公司有某种程度的默契或熟知本地上市公司的经营状况，因而在一定时期内，某一地区上市公司的走势会显示出很强的联动性。例如，曾经风光一时的“浦东开发”概念以及“深圳重组”概念。

（二）板块的联动应用技巧

下面先来看一下如何利用行业板块的联动买卖股票。

中国石油（601857）和中国石化（600028）是联动效应比较明显的两只石化行业股票。受中国石油 2007 年 11 月 5 日上市的影响，中国石化的股价在 11 月 5 日前得到很大的拉升。

由于中国石油在开盘当日的股价从开盘时的 48.60 元跌到收盘时的 43.96 元，中国石化的股价也从开盘的 29.02 元跌至收盘 26.07 元，而且这两只股票的后续走势基本一样，如图 11.20 所示。

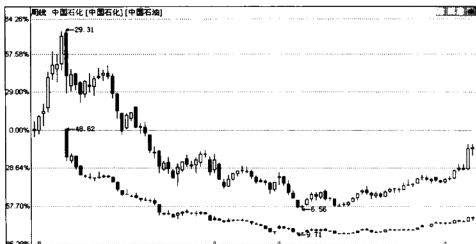


图 11.20　中国石化和中国石油的叠加周 K 线图

下面再举一个如何利用行业板块的联动买卖股票的例子。

2006 年 6 月 15 日，从当时的盘面观察，大盘很可能短期见顶，市场很可能要暴跌。但这时市场热点散乱，此时出现了一个新的热点，即天津板块。该板块整体逆市上攻，成为当时市场资金追逐的对象。

股市经常是风云突变，常令人措手不及。如何才能尽量正确地预测股市行情呢？板块的联动就是一个不错的方法，因为利用板块进行操作可以让投资者避免股市风险。

股民在利用板块的联动效应时，一定要多看、多想，并做到灵活应用。千万不能死套硬背，应该具体行情具体分析，否则很容易吃亏。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五、股票投资策略

下面把股票分成三类，分别是大型股票、中小型股票和投机股票，然后讲解一下这三类股票的投资策略。

（一）大型股票投资策略

大型股票的特点是：其盈余收入大多呈现稳步而缓慢的变化。由于炒家不会轻易介入这类股票的炒买炒卖，其股价涨跌幅度较小。

大型股票的长期价格走向与公司的盈余密切相关，短期价格的涨跌与利率的走向成反向变化，即当利率升高时，其股价降低；当利率降低时，其股价升高。大型股票是指大盘股或超级大盘股，是指流通盘在 10 亿以上的股票。假如招商银行（600036）的流通盘是 176 多个亿，如图 11.21 所示。

招商银行 600036

最新提示 公司概况 财务分析 股东研究 股本股改 风险因素 公司报道 行业分析
公司大事 港澳分析 经营分析 主力追踪 分红扩股 高层治理 业内点评 关联个股

☆股本股改☆ ◇600036 招商银行 更新日期：2010-06-18◇ 港澳资讯 灵通V5.0
★本栏包括【1.股本结构】【2.股本变化】【3.限售股份】【4.股改情况】
【1.股本结构】

单位（万股）	2010-04-09	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
总股本	2157660.89	1911949.00	1470718.47	1470506.48
无限售流通股份	2157660.89	1911949.00	990795.14	737343.53
实际流通A股	1766613.09	1565889.00	724595.14	471143.53
流通H股	391047.80	346060.00	266200.00	266200.00
限售股份	-	-	479923.33	733162.96
国家股	-	-	-	20155.70
国有法人股	-	-	479923.33	663965.07
境内法人股	-	-	-	48474.13
外资股	-	-	-	568.06

图 11.21 招商银行（600036）的流通盘是 176 多个亿

大型股票的买卖策略具体如下：

① 大型股票在过去的最低价和最高价，具有较强的支撑和阻力作用，投资者要把它们作为股票买卖的重要参考依据。

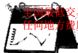
② 当投资者估计短期内利率将升高时，应抛出股票，等待利率真的升高后，再重新加仓操作；当预计短期内利率将降低时，应买进股票，等利率真的降低后，再卖出。

③ 投资者要在经济不景气后期的低价区域中买进股票，在业绩明显好转、并且股价已大幅升高时卖出。

（二）中小型股票投资策略

中小型股票由于股本小，炒作资金较之大型股票要少，所以较容易成为游资的炒作对象，其股价的涨跌幅度较大，其股价受利多、利空消息的程度也较大，所以中小

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：[illegible] 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



型股票常常成为游资之间打消息战的争执目标。

由于中小型股票容易成为游资操纵的对象，因此投资者在买卖中小型股票时，不要盲目跟着大家走，要自己研究，自己判断行情，不要被未证实的谣言改变决心。投资者要在市盈率较低的低价位区买进股票，而不要跟风卖出股票，在耐心等待股价走出低谷。在股票的高价区，千万不能贪心，应见好就收。

（三）投机股买卖策略

投机股是指那些被投机者操纵而使股价暴涨、暴跌的股票。投资者通过买卖投机股可以在短时间内赚取相当可观的利润。投机股的买卖策略具体如下：

（1）选择优缺点同时并存的股票

因为优缺点同时并存的股票，当其优点被大肆渲染时，容易使股价暴涨；当其弱点被广为传播时，又容易使股价暴跌。

（2）选择流通盘较小的股票

因为流通盘较小的股票，其炒作的资金就会较少，一旦投下巨资容易造成价格的大幅度波动，投资者可以通过这种大幅度波动赚取可观的利润。

（3）选择新上市的股票

新上市的股票，常常令人寄予厚望，投机者容易操纵而使股价出现大幅度的波动。

（4）选择有炒作题材的股票

如果股票具有题材，则主力就可以利用题材炒作该股，即利用题材讲美丽的神话故事。



新股民对投机股要持谨慎的态度，不要盲目跟风，以免被套在高位，成为游资的牺牲品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第12章

股票交易管理技巧

很多投资者只重视市场分析，并花费了大量的时间和精力，而事实上，市场分析只是交易中的一部分。因为市场是“死”的、被动的，市场的大趋势可以预测，而小的波动是无法预测的，而人在这个交易中是活的，是随时会改变看法的，所以投资者在实战操盘之前一定要了解如何管好自己。

一、股票交易管理概述

“我能给你世上最好的规则，以及研判股票位置的最佳方法，但你还会因为人的因素，也就是你最大的弱点而输掉账户上的钱。你没能遵守规则，你凭希望和恐惧而不是依事行事。你犹豫迟疑，你失去耐心，你仓促行动，你延误时机。你用人性的弱点欺骗自己，然后将损失归咎于市场。永远记住，是你自己的过错而不是市场的行为，或市场操纵者的行为导致了你的损失。因此要努力遵守规则，或避免注定使你失败的投机。”这是一代股票交易大师江恩留下的警世恒言，它深刻地说明了交易心理和交易规则对交易成败的影响。

如果说市场技术分析是投资者对客观事件所做的分析，那么投资者自身的交易能力无疑成为决定其交易成败的主观因素。事实上稳定的盈利 = 客观性交易理由×主观性交易水平。客观性交易理由共有四项，具体如图 12.1 所示。

客观性交易理由称为市场分析，而主观性交易水平称为交易管理。

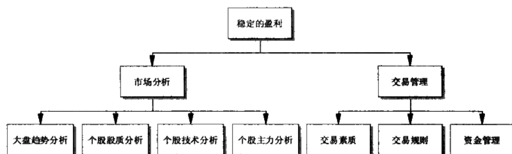


图 12.1　稳定的盈利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、新股民九大心理误区

刚入市的新手一定要善于学习，要从老股民的失误中总结经验，从而顺利进入交易佳境。下面是股市中最常见的九大心理误区。

1. 能挣大钱，能一夜暴富

很多投资者本身对股票不感兴趣，对股票也一无所知，但在牛市财富效应日趋高涨时，带着一夜暴富的心态冲入股市，其结果可想而知。不熟不做，不懂勿动，这是基本的生意常识，但在这里一再被投资者打破，但无知和冲动总是要付出代价的。

例如，在 2005 到 2007 年那波大牛市中，很多新股民入市，因为这期间炒股最赚钱，很多新人禁不住诱惑来到这个市场，有些股民入市点不错，买什么都能赚，可是由于不懂技术，不了解市场，在股市大跌前期不知道空仓，结果赚的钱又赔了进去，还被深深套牢，至今都没有解套。

图 12.2 所示为东风汽车（600006）的周 K 线图，股价一路上涨，刚入市的小张看好了该股，看好汽车行业，在 A 点重仓买进，连续两周赚了不少，但第三周的大阴线把小张套住了，小张觉得汽车行业在中国未来几年会快速发展的，应该长期投资，果然，经过反复调整后股价又创新高，小张认为机会来了，又在 B 点加仓，其实这是主力在诱多，由于小张不懂技术和市场，结果被套在高高的山冈上，两年过去了，小张还没有解套。

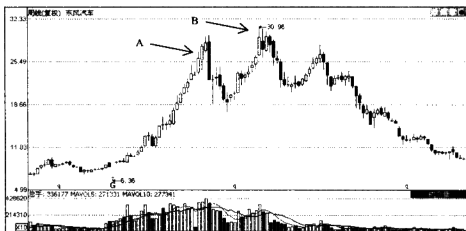


图 12.2 东风汽车（600006）的周 K 线图

2. 认为是赌博

持有这种心态的投资者往往是不会承认错误的，甚至常常会自欺欺人。炒股是一种博弈方式，和赌博有相似点，但两者有本质区别，如赌博可以换牌，但炒股双方的合约是无法替换的。把炒股当做赌博的人，其赌性、赌行必然与市场规律相违背，从而招致败北。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 急功近利

一个人做生意，只用一年能赚 60%就知足了，但进入股市时，却希望能赚到 100%，这是不切实际的。要想在一个领域中取得成功，特别是在高手如云的博弈市场有所收获，就必须付出艰辛的努力，同时还需要有坚忍不拔的意志。显然，大部分投资者都没有这样的准备。

股市是金钱飞舞的场所，机会天天有，投资者不要企图抓住每个机会，其实只要抓住自己能够抓住的机会，利用复利就可以实现财富的飞速增长。所以投资者不要看到别人赚钱了，就跟着他去炒，而是应该自己认真做功课，长期分析、跟踪某几只股票，找到它们的规律，逢低吃进，逢高卖出，这样就会实现不错的年收益率。如果你天天想抓黑马，结果没有抓住黑马，反而常常被套在高位。

图 12.3 所示为宝钢股份（600019）的日 K 线图。股民小李长期跟踪该股，该股经过长时间的大幅下跌后，在 A 处，股价突破长期下降趋势线，小李认为机会来了，但这时他没有立即吃进，因为他知道，这时股价势很弱，反弹甚至反转需要时间，所以这段时间他采用了高抛低吸的短线操作。

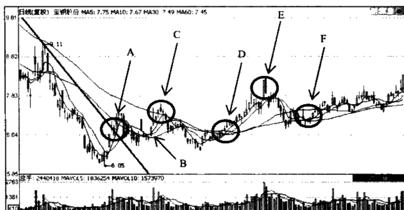


图 12.3　宝钢股份（600019）的日 K 线图

在 B 处，股价没有跌破 30 日均线便企稳，然后接出一根中阳线，成功突破 5 日和 10 日均线，所以在这里小李加了仓。

在 C 处，股价突破 60 日均线后，股价没有向上攻击，而是出现滞涨现象，表明做多动力不够，很可能还要回调，所以在 C 处，小李清了仓。

在 D 处，股价经过长时间的下跌盘整后，突破所有均线，所以 D 处也是不错的加仓点，小李再次加仓。

在 E 处，K 线出现了乌云盖顶 K 线组合，这是明显的卖出信号，在这里小李减了仓，其后股价跌破 10 日均线，小李清了仓。

在 F 处，股价又出现了买入信号，小李再次加了仓。说明一下，在这个操作阶段，有些股票已经出现了大幅上涨，但小李不为所动，耐心操作这只他熟悉的股票，结果获利也不错。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 犹豫不决

很多投资者在操作之前制定了交易计划，但当受到他人意见的影响时，却往往犹豫不决，举棋不定，从而错过好的交易时机；或事前没有打算进场交易，看到价格在上涨，很多投资者纷纷进场操作，这时就经不起气氛和诱惑，做出冲动的交易决策；或干脆在摇摆不定中眼睁睁看着机会与自己失之交臂，陷入该赢不赢的尴尬境地。

5. 随意操作

人的行为具有很大的随意性和自我性，特别是在没有监管和自我约束的市场。散户常常是独来独往，天马行空，自由散漫一览无余。这样，面对能控制行情并且纪律严明的市场主力，不亏损是很难的。

6. 贪婪

有利都要，寸步不让，这种贪心的投资者很多。常常是持有股票待涨，不顾趋势变化而盲目坚持，往往放弃了一次次获利了结的机会。这种无止境的欲望，往往会使交易者本已到手的获利全部落空。

7. 恐惧

有些投资者经不住挫折，一次交易亏损后便对交易产生了恐惧心理，即使很好的机会再次来临也往往不敢介入；或得了恐高症，只要看到行情上行，就开始以为行情顶部来临而早早出局，错失一次次在行情回调时的加仓机会。

8. 迷信

迷信往往是知识不足造成的，包括迷信书籍，特别是那些片面的经验之谈；迷信理念，特别是那些尚不符合国情的投资大师的投资理念；迷信专家，实际上很多专家都是纸老虎；迷信基金，实际上基金公司是靠迷信者的供养才活到今天；迷信指标，实际上指标只有统计的作用；迷信消息，热衷于消息者往往死于消息；迷信自己，一意孤行的人常常失去市场。

9. 不肯认错

很多投资者一旦做错了方向，不能当机立断，壮士断腕，而是心存侥幸，期望市场按其预测出现转机；或是给自己找市场应该回头的各种理由；或是盲目乐观，不撞南墙不回头。其实错了就是错了，要果断认错，如果你还想在这个市场上活下来，唯一的方法就是立刻认错改正。

三、新股民九大交易误区

新手刚入股市，不仅有很多错误的交易心理，还存在较多的错误交易行为，下面就来讲解一下。

1. 没有交易计划

很多投资者在入市时，没有制定交易计划，这使他们无法知道合理的入市资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户书籍下载请进 http://www.7help.net

应该是多少；后市出现什么状况时，应加（减）仓多少；以及应在什么时候止损出局，在什么时候止赢出局等。面对始终有计划、有目的、有纪律的市场主力，失败是必然的。

提醒

市场主力专门修理那些随意交易的交易者。

2. 非系统性交易

非系统性交易有两种情况，第一种是按消息进行交易，即投资者到处寻找小道消息进行交易，而不是按市场规律进行交易，这种投资者的特点是不学无术，东打西探；第二种是按预期进行交易，即投资者以为市场会怎么走就采取怎样行为，并非顺势而为。

提醒

仅凭技术分析是行不通的，还要有自己的一套操作规则。

3. 满仓操作

对于一个没有资金管理概念或急于提高投资回报率的投资者，常常会选择满仓操作，即建仓时动用全部的资金，出场时没有减仓的想法，一味地满进满出。其理由是：既然看好就该全力投入，既然不看好就该立即卖出。但事实上，没有人可以准确预测到后市的发展，预测错误和被主力欺骗的投资者比比皆是。这样的投资者往往不明白，应该靠复利而不是靠暴利来赚钱。

4. 不懂资金管理

不懂资金管理包括两个方面，第一是很多投资者不知道 5 万、10 万、50 万、100 万、1000 万资金在操作上的不同之处，因而一视同仁，套用同一种交易策略，最终招致失败；第二是投资者不懂得对资金的运用和调度，尤其是缺乏建仓、加仓、减仓、平仓时的技巧和经验。要知道，即使对市场有同样的预期，但懂得资金管理和不懂资金管理的投资者，其后果的盈亏差距往往是很大的。

5. 离市场太近

人是感性动物，难免会随着行情涨跌产生情绪波动，并进而影响交易行为。离市场太近，人性中原有的贪、嗔、痴便容易浮现，使人想去战胜市场，以获得似乎唾手可得的利润。但实际上，市场波浪就像江水一样，贴得近但看到的却只有涟漪，而涟漪是杂乱无章的，一波才起就被另一波打退，投资者唯有与市场保持距离，才有机会追寻获利的大浪。

6. 疲劳交易

有些交易者持续战斗在市场一线，天天盯盘和分析；有些交易者则受不得刺激，患得患失，容易失眠，但仍带着疲惫继续交易。当交易者身心疲惫时，记忆力、反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应力、感知力、决策力、协调性、敏感性都会降低，做出失误的交易动作也就在所难免。

7. 不思进取

有些投资者看起来很勤奋，到处找方法、学经验，但实际上，却不愿自己思索交易方式并考虑前因后果，而是生搬硬套、囫囵吞枣；或者发明了一套盈利模式后不分时宜地反复使用，认为可以一劳永逸、万事大吉了。他们不知道，市场之所以能持续发展，就是因其具有不确定的魅力以及自我变异的活力，跟不上市场节奏的交易者，迟早都会被市场淘汰。

8. 无交易风格

每个投资者都有自己的性格，所以每个交易者都应该根据自己的性格和经验建立自己的交易风格，包括预测策略、交易规则、交易时机。没有自己的交易风格，就等于没有自己的主见，这样就很难在市场上立足。

9. 不设止损

很多投资者没有止损的概念，其原因是心理上心存侥幸，希望股票的价格能向自己建仓的方向运动，技术上不知道在哪里设置止损位，在何种情况下应该立即出局，习惯上认为大不了就套住不放，直到被严重套牢后最终斩仓出局。

图 12.4 所示为投资者经常性的交易心理和行为。这是一般投机者的共性思维，同时也预示着正常的交易心理却会造成错误的交易方式，这需要交易者深思。

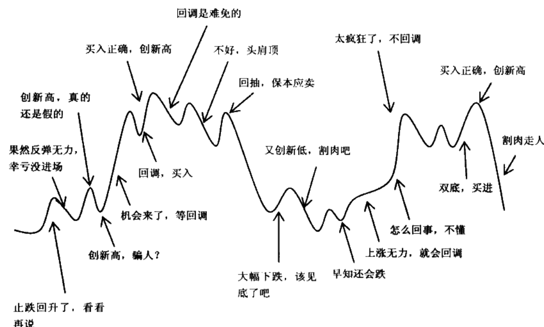


图 12.4 交易者经常犯错的交易心理和行为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、学会做交易计划

想成为股市的职业投资者，第一步就是学会做交易计划，这是投资者的作战计划和实施框架。一般而言，交易计划需要事先考虑行情所有的变化方向与相应对策，虽然比较复杂，但却可以使投资者降低压力，提高信心，并形成自律性的规范动作。而非职业性的投资者是没有这套计划的，他们常常无法应对行情的非预期性变化或市场的突发性状况，并由此输在职业投资者手中。

交易计划的目的，是在充分认识市场的状况下寻找成功率较高的投资机会，并确保实施过程均在自己的考虑之内。其具体形成过程如下：

① 辨认出当前大盘趋势是基本、次级、短暂趋势里的上涨、盘整还是下跌趋势。

② 分析当前大盘短期趋势形成的主要原因，并搜集后期影响因素，对趋势进行预测。

③ 大盘趋势开始向自己预测的有利方向前进时，证明预测可能正确，准备进场。

④ 观察目标股和大盘趋势之间的关联度，挑选适合的目标股做进一步分析研究。

⑤ 按照自己习惯的短、中、长线交易风格，挑选目标股之后考虑何时进场和出场。

⑥ 分析目标股后期可能出现的涨、平、跌三种走势，做好应对措施和止损准备。

⑦ 按既定的买入价格区间、买入股数、买入时间购进目标股，同时记录交易日志。

⑧ 观察，考虑是否加仓或减仓，或按计划止损，或提高浮动止损点，或止盈出局。

⑨ 达到预期目标或认为风险增大时止盈出局，同时做好交易过程的总结评估工作。

需要注意，在交易计划中，最不容易确定的是出局时间，但凡是不确定出局时间的计划，往往都会出问题。而出局时间和计划的操作成败，均跟投资者对行情性质的判断以及交易风格的选择息息相关，如果它们出现了问题，那么交易计划多数是难以成功的。

通过写交易日志，投资者可以对自己做出的交易计划进行统计评估，这样就可以帮助投资者评估自己的操作绩效，认识自己的交易风险和交易优劣，不断完善自己的心理素质和操作规范。投资者最好动笔记录或利用电脑进行记录，不能仅凭记忆进行总结，具体格式如表 12.1 所示。

表 12.1　交易日志

日期：

记 录 对 象	具 体 内 容	自 我 分 析
交易对象	买入哪只股票	
股票性质	买入股票的性质，此项可使自己知道什么股票适合你的交易风格	
交易时间	几点几分要买/卖它，此项可以使自己知道什么时间段最适合你的交易	
交易动机	为什么要买/卖它，此项可以使自己知道你的交易动机是否合理	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用……开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

记录对象	具体内容	自我分析
预期获利目标	你计划的卖出点，此项有助自己掌握盈利情况，且分析自己的止盈水平	
预期止损目标	你计划的止损点，此项有助于分析自己的止损水平	
实际资金管理	加仓/减仓的变化，此项有助于知道自己在资金管理上的策略是否合理	
实际盈亏情况	在该股上的盈亏，此项有助于知道自己的成功率和平均获利及亏损额	
预期/实际持有时间	持有该股的时间，此项有助于知道自己适合做多长时间的交易	
决策过程分析	亏损交易的认赔速度是否够快？盈利交易的持有时间是否太长？是否太快出场？是否确实遵守了交易规则？等等	

五、良好的交易心态

交易素质代表着投资者在交易时的价值观、市场观、思维方式、行为动机，以及操作时的行为准则、习惯作风、优良品质、心理素质等。这些都是指导交易者采取行动的指挥系统和判断系统，是成功交易的重点。

心态，即心理状态。无论做任何事情，心态往往会决定人的判断与抉择，甚至可以说是心态决定结果。很多交易者投入的都是名副其实的血汗钱，看着数字的蹦跳，心情自然跟着反复变化，从大喜到大悲往往是瞬间的事。殊不知，很多时候正是因为心态的变化影响了交易者的正常思维，影响了生活的秩序，也影响身心健康。但身处投资市场中的人，是很难克服这种困扰，做到心态平稳，这也是为什么只有少数人能获利的原因之一。

那么该如何培养良好的交易心态呢？首先要学会做人，做一个积极向上、诚实负责的人。因为你的人生态度会如实地反映到你的投资活动中，并由此形成你的投资哲学和投资理念。所以从这个角度来说，成功的交易者并不是只在投资市场中磨炼自己的心理素质，而是会在日常生活中将心理素质调整好，再把它拿到市场上去应用。交易者在日常生活中培养自己的心理素质共有 3 个方面，具体如下：

（1）积极的生活态度

当一次次失败的打击让你的心灵一次次阵痛时，慢慢的你就会失去斗志。原因是人太自私、太看重自己的得失，所以感觉每次打击的力量越来越重，最终使你失去斗志和理智，进而变得无知直至暴仓。同理，一个在日常生活中只爱自己的人是没有真正的积极心态的，也是不会誓不言败、誓不低头的。只有当内心坦荡无私才会在无形中产生一种积极向上的力量，这种力量往往可以克服很多困难，直到看到收获的成果。在证券市场中，一切良好的心态都得益于日常生活中的培养，绝非妙手偶得。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）努力挣钱的动机

有些交易者投资为了短期获得暴利，有些交易者认为这是自己的爱好，有些交易者认为投资可以磨炼意志、修炼身心，不同的认知将导致不同人的挣钱能力和最终结果各不相同。如果你的挣钱动机不明确、不积极，挣钱的行为不正确、不高效，那么你很可能最终败离这个市场，最终的胜利总是属于那些目的明确并能坚持到底的人。

（3）内心冲突的平衡

天下没有精神无问题的人，只是问题的大小而已。当日常生活中的事情超过了心理底线，就会造成心理秩序无法恢复，但这对投资交易是致命的，所以成功的交易者往往在生活中不断扩大自己的心理容量，平衡多方矛盾和冲突，使自己能承受更多的负载。内心的冲突有情感上的、利益上的、压力上的、欲望上的等，平静它们最简单的方法是心平气和地面对、分析和理解它们，并做出局部的妥协。

六、江恩的 24 条守则

江恩留给后人的著作比较多，其预测技术涵盖了数学、几何学、星相学、宗教等方面的知识，但他的交易规则来自其多年的交易经验和市场统计。他认为，投资者在市场买卖中受到损失的原因有 3 项，具体如下：

（1）在有限的资本上过度买卖，即操作过分频繁

在市场中的短线和超短线是要求有很高的操作技巧的，在投资者没有掌握这些操作技巧之前，过分强调做短线常会导致不小的损失。

（2）投资者没有设立止损点以控制损失

很多投资者遭受巨大损失就是因为没有设置合适的止损点，结果任其错误无限发展，损失越来越大。因此学会设置止损点以控制风险是投资者必须学会的基本功之一。还有一些投资者，甚至是一些市场老手，虽然设了止损点，但在实际操作中并不坚决执行，结果因一念之差遭受巨大损失。

（3）缺乏市场知识，是在市场买卖中损失的最重要原因

一些投资者并不注重学习市场知识，而是想当然办事或主观认为市场如何如何，不会辨别消息的真伪，结果接受误导，遭受巨大的损失。还有一些投资者仅凭一些书本上学来的知识来指导实践，不加区别的套用，造成巨大损失。江恩强调的是市场的知识，实践的经验。而这种市场的知识往往要在市场中摸爬滚打相当时间才会真正有所体会。

江恩在晚年总结了其 45 年来在华尔街的投资经验，最后认为规则重于预测，其中 24 条买卖守则（在国内的旧译本中是 21 条）作用相当大，具体如下：

- 将你的资本分为十份，每次入市买卖，损失不会超过资本的十分之一；
- 设下止损位，减少买卖出错时可能造成的损失；
- 不可过量买卖；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低，10倍赔偿差价 客服QQ/微信：878218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- 不让所持仓位由盈转亏；
- 不逆市而为，市场趋势不明显时，宁可在场外观望；
- 入市时要坚决，犹豫不决时不要入市；
- 只在活跃的市场买卖，买卖清淡时不宜操作；
- 分散风险，如果资金量大，可交易四到五种股票；
- 避免限价出入市，要在市场中买卖；
- 可用止损位保障所得利润；
- 在市场中连战皆胜后，可将部分利润提出，以备急时之需；
- 买股票切忌只望收息；
- 买卖遭损失时，切忌加码，谋求拉低成本，可能积小错而成大错；
- 不要因为不耐烦而入市，也不要因为不耐烦而清仓；
- 赔多赚少的买卖不要做；
- 入市时设下的止损位，不宜胡乱取消；
- 做多错多，入市要等待机会，不宜炒卖过密；
- 与趋势保持一致，不应只做单边；
- 不要因为价位过低而吸纳，也不要因为价位过高而看空；
- 避免在不适当的时候金字塔式加码；
- 挑选小盘股加码做多，挑选大盘股做空；
- 永不对冲；
- 如无适当理由，避免胡乱更改所持仓位的买卖策略；
- 避免在长期成功或盈利后增加交易。



提醒

投资者不要变成规则的收集者，而应理解它们产生的本意，要灵活应用，甚至自行修改，以为己用；另外，对于交易规则，只须领会其含义，而在具体执行和细节上，需要交易者发展自己的交易规则。只有自己在实战中获利的教训和规则，才更符合自己的交易习惯，并创造最大的价值。还要记住，是市场产生了规则，而不是规则产生了市场，切不可把市场当做是规则里的市场。

七、资金管理技巧

在股市中，很多投资者偏重选股和选时，却忽略交易资金的使用管理。实际上，这里隐藏着巨大的风险，因为投资者不可能准确把握行情趋势，操作成功的概率一般不超过 60%，所以如果不合理地管理资金，则可能出现赢时是小赢，而操作错误时则出现大亏损。

实际上，在股市中小亏是正常现象，而大赢也是正常现象，如果投资者不会合理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net



管理自己的资金，出现赢时小赢，亏时大亏现象就不可避免，这样的投资者早晚会被市场淘汰。

（一）报酬/风险比与获胜率

报酬/风险比是预期回报与未来风险的比值。假设某段时间内某股即将上升的空间为 4 元，而可能下跌的空间为 1 元，那么报酬/风险比就是 4∶1。报酬/风险比是职业投资者每次进场之前都必须深思的问题，因为资金有限，而机会是无穷的，只有专注于大机会，集中资金打歼灭战，才有获取大利润的可能性。

获胜率是买入股票后在某一段时间内最终盈利的可能性，即将来是获利卖出而不是亏损卖出的概率是多少。

报酬/风险比和获胜率之间具有紧密的联系。假设投资者有 10 万元的资金，始终选择报酬/风险比为 3∶1 的行情满仓做 10 次，同时设置止损位为买入价的 - 3%，即盈利目标为买入价的 9%，那么

0 胜时：亏损 3 万

1 胜 9 负时：亏损 1.8 万

2 胜 8 负时：亏损 0.5 万

3 胜 7 负时：盈利 0.6 万

4 胜 6 负时：盈利 1.8 万

5 胜 5 负时：盈利 3 万

6 胜 4 负时：盈利 4.2 万

7 胜 3 负时：盈利 5.4 万

8 胜 2 负时：盈利 6.6 万

9 胜 1 负时：盈利 7.8 万

10 胜时：盈利 9 万

可见，只有投资者能在 10 次交易中赢得 3 次，即可小有盈利。如果报酬/风险比为 4:1 时入场，则 10 次只有赢 2 次就可以保本。10 次实现 2 次或 3 次获胜，则比较容易达到的，关键是报酬/风险比，所以报酬/风险比是职业投资者需要考虑的问题。

一般来说，在能确定报酬/风险比的情况下，交易保本时所需的获胜率 = 1 ÷ (报酬/风险比的分子及分母之和)× 100%。

例如：某投资者打算买入一只股票，经过周密分析后，预计买入价为 10 元，止损价为 9.7 元，止赢价为 11.2 元，那么报酬/风险比为 (11.2 - 10) ∶ (10 - 9.7) = 4:1，所需获胜率 = 1÷(4+1)×100% =20%。即在不计算交易成本的情况下，交易者只需要 20%获胜率就可以保住本金。

（二）获胜率与入市资金

在报酬/风险比固定的情况下，是不是获胜率越高的行情投入的资金越多，其投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们 … 开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

回报就越高呢？有研究者在长期获胜率分别是63%、60%、57%且报酬/风险比恒定的基础上，以电脑随机的方式进行了100次模拟交易，在不计算交易成本的情况下，得出结果如表12.2所示。

表12.2 长期获胜率与入市资金的关系

获胜率	投入5%	投入10%	投入14%	投入20%	投入30%	投入40%
63%	3.24倍	8.22倍	14.50倍	25.28倍	27.99倍	9.95倍
60%	2.40倍	4.50倍	6.23倍	7.49倍	4.37倍	0.78倍
57%	1.78倍	2.46倍	2.67倍	2.22倍	0.68倍	0.06倍

可见，在长期获胜率为63%的情况下，资金收益的增长倍数似乎一直随着入市资金的增加而增大，但当入市资金达到30%的比例时，资金收益的递增速度开始变慢，当入市资金达到 40%的比例时，资金收益则开始大幅递减。为什么会出现这种现象呢？这是因为大资金上所产生的小概率损失会大大影响总资金的收益率，这一点特别应被大资金投资者关注。

（三）建仓的方法与技巧

建仓是一个比较专业的问题，通常有两种方式，一种是根据自己的交易原则来调配仓位，即先明确资金投入额度，再考虑最大亏损承受额度。例如，投资者将9万资金三等分，计划买三只股票，在购买第一只股票时，无论如何看好该股行情，都只会投入3万元；开始购买股票时，按照小单试场，顺势加仓，势明满仓的原则，将3万元资金全部投入；在资金分批投入的时候，再根据技术止损的方法，设置止损点位并随股价的上涨而抬高止损点位；止损点可以是现今股价的－5%，也可以是－10%，或根据个股股性和技术形态来设置止损点。

另一种建仓方式比例死板，是一种先确立止损额度，后考虑资金投入的方法。假设投资者有10万元资金，单次交易能承受的最大亏损额为3%，即3000元，如果股价为100元，则投资者考虑止损点位是90元，那么可购买的股数是3000元 ÷（100－90）=300股，能投入的资金为100元×300股 ＝3万元，这样投资者可以一次性将这3万元投入到该股中，也可以分批买入，但当股份下跌到 90 元时，投资者要以亏损3000元清仓离场。

一般来说，第一种方法适合有资金管理经验的人，而后一种方法适合按计划执行交易或没有资金管理经验的人，两者最终要达到的结果都是一样的。

提醒

投资者首次建仓的资金不应超过可用资金的30%，剩余70%资金应视个股趋势发展情况而追加。总之，在趋势刚刚启动时或即将终止时，只持有少量的筹码，而在趋势上行的运行空间里持有大量的筹码。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（四）加仓或减仓的方法与技巧

对于资金的加仓与减仓，常常有三种方法，分别是递减加码法、递增加码法和平均加码法。

（1）递减加码法

当投资者认为未来股价还能上涨但涨幅空间有限时，即可采用递减加码的方式建仓，这种方式又称金字塔加码法。例如首次建仓的资金为 8 万，第二次加仓资金为 5 万，第三次加仓资金为 3 万。

（2）递增加码法

当投资者认为未来股价还有很大增长空间时，即可采用递增加码法，这种方式又称倒金字塔法。例如首次建仓的资金为 3 万，第二次加仓资金为 5 万，第三次加仓资金为 8 万。这样操作是一种比较提倡的操作方法，因为在行情开始，只能用少量资金谨慎测试行情的结果。

（3）平均加码法

平均加码法是一种简单的加码方式，它只用将备用资金分为 2~4 等份，在行情看好的时候继续追加即可，每次追加的资金为 1 等份。这种方法介于前面两种方法之间，较为中庸。

上述三种方法同样适用于减仓。当行情不易判断时，投资者可以采用递增减码法，即先少量减仓，待见势不好时再加大减仓量；当行情犹豫退缩时，交易者则可采用递减减码法，即先大量减仓，保住大部分利润，只留少量仓位在市场中继续承受风险。当然面对上述行情，也可以采用平均法进行减仓。

注意，上述三种方法只适用于市场上升趋势或下降趋势明朗的情况，当行情在震荡盘整时，只适合轻单入场，做快进快出的短线交易。

下面通过具体实例讲解一下，当股价已经过大幅下跌并探明底部区域，然后在震荡盘升的过程中，股价向上突破重要阻力位时的建仓技巧。

难点在于：如果买入股票的时机较早，则风险较大；如果买入股票的时机较晚，则失去交易机会；同时投资者还要考虑股价突破的概率和空间，如果股价突破阻力后涨幅空间不大，则可以放弃这次机会；如果股价突破后的涨幅空间较大，且突破的概率在 70%左右，那么操作方法如下：

① 20%的资金在股价即将向上突破阻力位时入场；

② 30%的资金在股价向上突破阻力位的过程中入场；

③ 50%的资金在股价回抽后并再次掉头向上时入场。

如果股价突破后的涨幅空间较大，且突破的概率在 50%左右，那么操作方法如下：

① 20%的资金在股价向上突破阻力位一定幅度后入场；

② 30%的资金在股价回抽后并再次掉头向上时入场；

③ 50%的资金在股价继续上升过程中以递减加码的方式入场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用已经是最低了 股票开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下面通过具体实例讲解一下，当股价上涨至重要阻力位附近时的减仓技巧。

难点在于：如果卖出股票的时机较早，则损失较大；如果等股价到达阻力区后再卖掉，可能无法顺利出局；同时还要考虑个股当前是上涨趋势还是震荡趋势，如果个股当前处于上涨趋势，且不易判断股价是否会突破阻力区间时，操作方法如下：

① 股价接近阻力位时，减掉 20%的仓位；

② 股价到达阻力位且出现震荡现象时，减掉 30%的仓位；

③ 在阻力位下方一定幅度处设置止损点，如果股价回落到止损点，则清除剩余的 50%的仓位；

④ 如果股价未到止损点，且又突破该阻力区形成有效突破，则可以将已平掉的 50%仓位分批补回。

如果个股当前处于震荡趋势，那么阻力区往往会产生很强的阻力作用，操作方法如下：

① 股价接近阻力位时，减掉 30%的仓位；

② 股价到达阻力位时，减掉 40%的仓位；

③ 在阻力位下方一定幅度处设置止损点，如果股价回落到止损点，则清除剩余的 30%的仓位；

④ 如果股价未到止损点，且又突破该阻力区形成有效突破，则可以将已平掉的 70%仓位分批补回。

（五）止损的方法与技巧

在股市中，资金管理是交易过程中的重中之重，而止损又是资金管理的灵魂所在，只有落实交易策略并严格按规则进行止损，投资者才能在股市中长久生存下来。

止损是职业投资者的常规动作，但止损又常常是一把难用的“钝刀”，它将一点一点地割去投资者的资金，使投资者难以接受连续亏损的现实，因而容易回到持股期盼的状态。所以，对于立志成为职业投资者的你，合理运用止损是其必须具备的交易能力。

止损的方法有两大种，分别是固定止损和技术止损。

1. 固定止损

对于入股资金来说，有固定金额止损法和固定比例止损法，对于个股价格来说，有固定价格止损法和固定比例止损法。

固定金额止损法是指设定某一明确的止损金额，将资金亏损达到该金额时执行止损，例如某股上投入 3 万元，可选择亏损达到 3000 元时止损离场。

固定比例止损法是指设定某一明确的止损比例，当资金亏损幅度达到该比例时执行止损。例如某股上投入 1 万元，可选择当资金缩水到 90%时止损出局。

固定价格止损法是指设定某一明确的止损价格，当股价跌破该价位时执行止

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



损，例如买入某股时的价格为 20 元，可以选择当股价跌破 18 元时止损出局。

固定比例止损法是指设定某一明确的止损比例，当股价跌幅达到该比例时执行止损，例如买入某股时的价格为 10 元，可以选择当股价下跌 10%的时候止损出局。

上述方法中，个股价格上的固定比例止损法最常用，如果做短线交易，止损比例在 3%～5%，因为这种交易只追强势趋势，允许行情折返的余地很小；做中线交易，止损比例在 10%～15%，因为这种交易允许行情有较大的折返，以避免在个股调整时自动出局；做长线交易的，其止损比例在 20%～50%，允许行情有大的折返，其锁定的是公司长期价值而非短期的市场价格波动。

2. 技术止损

技术止损是技术分析者最常用的止损方法。技术分析者认为股价将在某些技术形态的关键点处获得支撑，因为这几乎是所有技术分析者的共识，这道心理上的支撑往往难以破除，所以应该在这根支撑线的附近设置止损点，以防范股票行情出现超出预期的反转情况。

常用的技术止损法有指标止损法、形态止损法、切线止损法，这些技术在前面章节已做详细讲解，这里不再多说。

提醒

市场主力都是技术分析高手，要防止他们利用筹码多的优势，故意砸盘击破股价的支撑位，迫使投资者止损出局，而后立即展开反弹行情或反转行情，为自己谋取最大的利益。

在具体运用止损时，投资者还要注意以下问题。

① 在止损时，投资者要灵活处理，例如在有趋势的市场中，止损幅度可以适当放宽；在震荡盘整行情中，止损的幅度要小一些；另外止损还要考虑个股的主力操盘情况，这是一个个性化问题，投资者要灵活处理。

② 当投资者被迫止损时，肯定是原有预测出现了重大失误，或市场出现了较大的意外状况，无论是什么原因，投资者都在停下来冷静思考。止损后，投资者最需要做的事情就是等待和反省，每次交易后心态重新归零，且不带主观立场再次入场，才是明智的。

③ 投资者还要明白，主力是不需要止损的，因为他们的筹码太多，在市场不好的时候，抛售行为难以进行，他们要么有资金实务以抵抗股价的跌势；要么做波段交易以获取差价收益；要么加仓以摊低持仓成本并等待大盘趋势好转；要么压低股价以快速出货。

提醒

只有以自有资金运作的主力，才会波段操作度过熊市，而拿着别人的钱来投资的基金一般不会这么操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信 958218898 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

④ 投资者要明白，止损不一定是明智的做法，明智的做法是选择要投资的股票和时机。在牛市中尽量做长线，在熊市中最好不操作，在震荡市中利用少量资金短线操作。

提醒

融资融券已推出，投资者可以做多或做空，但融券做空限制太多，如证券商具有的融券股票个数很少，并且不同证券商具有不同的融券品种。在熊市中，投资者可以在股指期货市场做空。

（六）止赢的方法与技巧

止赢就是放弃风险日益增高的盈利机会，转而收获已有的获利成果的行为，其本意是为了防止到手的盈利变成了损失，因而宁可放弃高风险的继续获利机会。注意止赢和有盈利就落袋为安的做法有本质区别，它放弃的是高风险部分的盈利机会，而且是有技术依据和理性原则的放弃，并非是放弃一切的上涨机会，更非是凭想象作自我了断。

如果说止损是对恐惧和侥幸心理的挑战，那么止赢就是对贪婪和期盼心理的挑战，这需要投资者具有前瞻性的眼光和大度的胸怀，敢于舍弃后续的小利润而勇于收获眼前的胜利果实。

实际上，很多投资者对止损相当重视，但对止赢则没有什么概念，因为投资实战有一条法则：看住你的亏损，让你的盈利奔跑。但是，股价不会涨到天上去的，适时止赢也是投资者必须学会的功课。股票的买卖是有风险的，夜长梦多的现象比比皆是，只有离场才意味着风险的终结，才能彻底回避不确定的价格波动，所以止赢是投资者在市场上持续获利的最后一道关口。

在股市中，买入股票的理由必须是充分的、有把握的、审慎的，而卖出股票的理由则可以是简单的、直觉的、朦胧的。只要趋势发生了变化，投资者就要主动止赢，这样就可以最大程度地回避市场风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第13章

新股民如何避免惨重损失

在股市中，站在旁边看别人赚钱真容易，可自己披马上阵真刀实枪地干时，往往发现，有时赚钱容易，但赔钱似乎更容易，并且常常是一买就被套。被套意味着亏本，意味着看错了行情，在股市中错了不可怕，怕的是“拖”，怕的是“不认错”，只有丢掉幻想，果断止损，才能避免惨重损失。

一、新股民遭受惨重损失的原因

股票投资是一条高风险的生财之路，股市中不仅布满了鲜花，也布满了陷阱。中国股市不仅造就了一批百万富翁、千万富翁，也使很多投资者血本无归。在中国股市中使投资者遭受惨重损失的原因有6种，分别是大小非大量减持、超级利好未能兑现、借钱炒股、上市公司违规被处罚、购买高价股、股市整体下跌。

（一）大小非大量减持

大非指的是大规模的限售流通股，占总股本5%以上；小非指的是小规模的限售流通股，占总股本5%以内。自股改方案实施之日起，大小非在12个月后可以按规定上市流通。

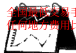
尽管“大小非”经历了股改送股的成本付出，但其购买成本仍然极低，即使按照暴跌后的市价套现，依旧能获得暴利，因此市场很难准确估量解禁后的套利冲动。对个股来说获得流通权即可能带来投资机会，也可能带来回调风险，投资者要区别对待。

如果股市总体趋势向好，并且公司基本面优秀，则限售股可能会带来投资机会，这是因为限售股解禁前期，因投资者心理压力，股价往往会出现调整，而一旦解禁后，优质的基本面容易吸引更多的资金关注，股价可能会被推高。

如果股市处于平衡市或弱势中，并且公司的基本面不佳，则限售股解禁对市场阶段性的走势可能产生负面影响，很可能带来深幅调整。图13.1所示为海通证券（600837）的日K线图，从2008年5月到12月，短短7个月，庞大的限售股持有者将该股股价从29.75元打到6.86元。

2008年11月21日，海通证券增发的限售股率先解禁，从而拉开了该股大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



小非解禁的序幕，这一天，有七家机构（华泰资产、雅戈尔、江苏国信、中信集团、上海电力、平安信托、泰康资产）所持有的 1.289 亿股解禁，虽然该股股价下跌至 13.31 元，但解禁股还是不计成本地疯狂出货，这样 11 月 21 日这一天开盘后就死死封于跌停板，其收盘时显示的挂在跌停板上的抛单竟然高达 25 亿多股。

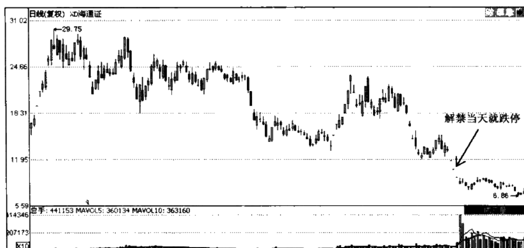


图 13.1　海通证券（600837）的日 K 线图

解禁后连续三个跌停板。12 月 22 日，另一保险公司太平洋保险持有的 1.6 亿股解禁，12 月 29 日，海通证券借壳前 52 家原股东所持有的 20.69 亿股股权分置限售股解禁，在解禁当时，股价都有不同程度的跌幅，大小非急切出局，普通投资者损失惨重。

（二）超级利好未能兑现

股价的走势受很多因素的影响，可以说是瞬息万变。如果某只股票有来自国家政策支持、行业振兴、公司业绩大幅预增等超级利好消息，投资者在心理上会预期其在不久的将来会大涨，可能会得到短线游资的热烈追捧，在超级利好的刺激下，股价有可能一跌狂涨。

但是，如果这支股票的内外部影响因素未出现实质性向好变化，前期出现的这些超级利好消息不能实现，那么将严重打击投资者的信心，短线资金也会大量出逃，股价就会快速下跌，普通投资者就会受到惨重的损失。图 13.2 是鲁银投资（600784）的日 K 线图，该股在 2007 年 9 月 11 日公告有重大事项商讨，因存在不确定性，于 9 月 12 日起停牌，强烈的重组预期促使当时该股涨停。

但公司 12 月 3 日公告称，鉴于该重大事项条件尚不成熟，申请股票复牌，并表示公司及控股股东保证在 3 个月内不再就非公开发行和重大资产重组事项进行商议、讨论。复牌后该股连续两个跌停。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

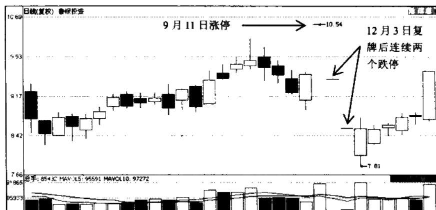


图 13.2 鲁银投资（600784）的日 K 线图

（三）借钱炒股

新股民都是带着发财的梦想进入股市，由于股民脑海里想的都是股票上涨时的赚钱效应，而对股市的风险却认识不足。因此，股民总希望用更多的钱来赚钱，就是借钱炒股也在所不惜。

一旦股市下跌，本钱越多亏损就越多，假设你用 3 万元自有资金来炒股，如果行情不好，你买入的股票下跌 30%，则亏 9000 元，还有 2.4 万元；如果你借了 7 万，共 10 万元炒股，如果股票下跌 30%，则亏损 3 万元，也就是说你的本钱亏完了。因此股民炒股要量力而行，要利用手中的余钱来炒股，即使亏完也不影响你的生活，更不能借钱炒股。

（四）上市公司违规被处罚

上市公司由于违规而受到处罚，往往会使股价大幅度下跌，从而使投资者受到惨重损失。

例如，2007 年 5 月 17 日，吉林敖东（000632）为收购深圳国际信托投资有限公司持有的 S 延边路 18.83%的股权，与深国投、深圳庆安投资有限公司、吉林省交通投资开发公司等收购中的债权债务安排达成了协议。根据协定，吉林敖东与深国投就股权转让的权利义务安排达成一致，实现股权转让后，深国投将不再持有延边公路的股权，吉林敖东持有延安公路的股权将占总股本的 46.15%。

根据《证券法》规定，“以协议方式收购上市公司时，达成协议后，收购人必须在三日内将该收购协议向证监会及交易所作出书面报告，并予以公告”，但吉林敖东直到 2007 年 6 月 22 日才作出《关于增持延边公路股权的提示性公告》，这样就违反了收购程序，未及时履行报告义务，信息披露不及时，不充分。

2007 年 5 月 31 日，著名的财经报纸报道了证监会拟对两家公司的违规行为进行处罚，2007 年 6 月 4 日，两家公司均收到中国证监会的《行政处罚事先告知书》。其中，吉林敖东被处以 30 万元罚款，而延边公路则被处以 50 万元罚款，并且两家公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比3000元1万元的便宜(从事期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就信息披露一事直接负责的主管人员也受到了警告及罚款的处罚。

吉林敖东的股价在此期间剧烈波动，公司因违规被证监会处罚，严重打击了投资者的信心，股价出现连续跌停走势，如图 13.3 所示。

图 13.3 吉林敖东（000632）的日 K 线图

（五）购买高价股

许多投资者在较高价位上购买股票后，希望等行情继续上涨到有利可图时再迅速卖出，但如果被套在高位而没有及时止损出局的话，就会被深套而受到惨重损失。

例如，2007 年 11 月 5 日，中国石油（601857）新股上市，由于它是中国最赚钱的公司，所以受到许多投资者的追捧，上市当天创出了 48.62 元的高价，之后一路狂跌，短短一个半月的时间，即到 2007 年 12 月 18 日，其股价已跌到了 29.15 元，一下子跌去了 40%；到 2008 年 10 月 28 日，中国石油的股价已跌到 9.71 元，与最高点相比下跌了 80%，许多投资者在 40 元以上买入的该股，不知哪一年才能解套。总之很多散户被高位套牢，受到了惨重损失，如图 13.4 所示。

图 13.4 中国石油（601857）的周 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费 任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（六）股市整体下跌

股市整体下跌将使股市中的大多数投资者都受到损失。中国股市在 2007 年以前有三次较为有名的大跌，第一次是 1996 年 12 月中旬的大跌；第二次是 2001 年国有股减持引发的大跌；第三次是 2004 年 4 月的大跌。

进入 2007 年，股市整体下跌也有三次，分别是 2·27 大跌、5·30 大跌以及 2007 年 10 月 16 日的 6124.04 跌到 2008 年 10 月 28 日的 1664.93 点的大跌，下面来详细分析一下 2007 年 10 月 16 日那次大跌。在这次大跌中，大多数股票的跌幅都在 70% 左右。

2007 年 10 月的这次大跌的原因有两个，第一是：前期股指涨幅太高，上证指数从 998.23 点一路上涨到 6124.04 点，获利盘巨大，从而进入阶段性的调整。2007 年 10 月这次大跌与 1996 年底、2001 年下半年的两次大跌，都是股指创出历史新高后发生的。1996 年 4 月 1 日到 12 月 12 日，上涨指数涨幅高达 124%，深成指涨幅高达 346%，当时涨幅达 5 倍以上的股票超过百种；2001 年上半年，股市突破了 3 年多的箱体顶部，创出了历史新高。2007 年，沪指在短短的 10 个月内就突破了 3000、4000、5000、6000 点的整数关口，上升速度之快让人咂舌。

第二是：管理层出台一系列的宏观调控政策，例如中国人民银行在 2007 年多次调整存款准备金率和利率，另外政府向资本市场投放了多种投资品种，从而分流资产。这些宏观政策，短时间对股市影响不大，但长期来看则会对股市有深远的影响，从而影响了上市公司的预期。在此背景下，获利资金纷纷出逃，造成股市的大跌，如图 13.5 所示。

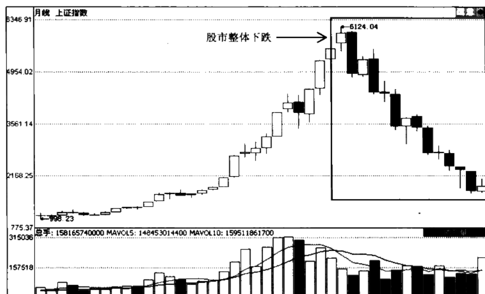


图 13.5 上证指数的周 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用[illegible]开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、新股民如何避免被深套

股票的收益和风险总是紧密地联系着，每个股民都希望以最小的风险换取最大的收益，然而在实际的投资中往往事与愿违。作为理性的股民，在操作以前首先想到的不是获利，而是失败了怎么办，所以股民一定要对一些经验的技术图形要熟记并能灵活应用。

（一）利用死亡谷避免深套

很多股民被套的原因是，看到重要的下跌信号不是果断清仓走人，而是熟视无睹，一副“临危不惧”的神态。例如，很多投资者见到均线中的“死亡谷”不害怕，不果断开溜，而是心存幻想，结果被套在高位。

提醒

如果见到周K线、月K线中的死亡谷，更应该果断清仓。

如果股价经过大幅上涨后，均线出现了死亡谷，这是相当危险的信号，投资者越早出局越好，否则就会深深地把你套牢。图 13.6 所示为浦发银行的日 K 线图，该股股价在 2008 年 11 月到 2009 年 8 月，经过近一年时间的上涨后，股价已从 14.56 元上涨到 50.65 元，涨幅高达 247.87%，同时，在 2009 年 8 月，大盘已见顶，由强势转为弱势，这时该股的均线出现死亡谷，投资者必须果断减仓或斩仓出局观望，否则就很可能因股价大幅下跌而被深度套牢。

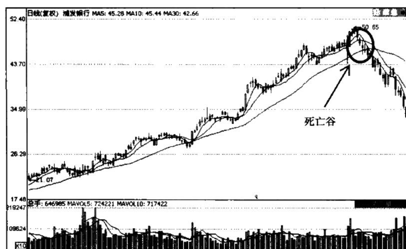


图 13.6　浦发银行的日 K 线图

月 K 线走势图上出现的“死亡谷”威力最大，一般情况下，月 K 线出现“死亡谷”，股票要熊一两年甚至更长时间，也就是说，长期投资者在一两年之内都不要碰

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和电子书籍下载请进:http://www.7help.net

这种股票，否则一旦被套，就会受到巨大损失。图 13.7 所示为四川长虹（600839）的月 K 线图，该股从 1995 年 12 月到 1997 年 5 月经过一年半的时间，股价从 13 元上涨到 288.12 元，然后用了近一年的时间在高位盘整出货，接着就出现了死亡谷，这是一个相当可怕的死亡谷。如果投资者在高位被套，最惨的时候可能损失高达 90%多，直到现在，10 多年过去了，到 2010 年 3 月 27 日，该股股价才 53.63 元，不知何年何月才可以解套。

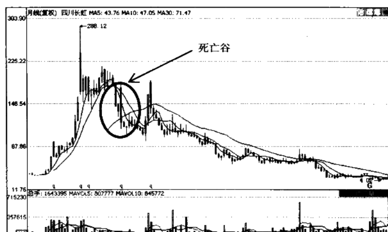


图 13.7　四川长虹的月 K 线图

周 K 线走势图上出现的“死亡谷”威力也不可小视，一般情况下，周 K 线出现“死亡谷”，股票要熊上半年左右，有的也可能熊上一两年，所以从安全角度来讲，对这些股票要离得远远的。图 13.8 所示为 ST 华龙（600242）的周 K 线图，该股的股价在 2001 年 6 月 29 日创出 19.60 元新高后就在周 K 线图中出现了死亡谷，这是一个可怕的死亡谷，设股股价一路下跌，到 2006 年 5 月，股价跌到 1.38 元，跌幅高达 93%。所以投资者一旦发现周 K 线出现死亡谷，短时间内就不能碰该股，只有该股已跌出底部，并且不断震荡向上，所有均线已完全走高，这时投资者可以重新关注该股。

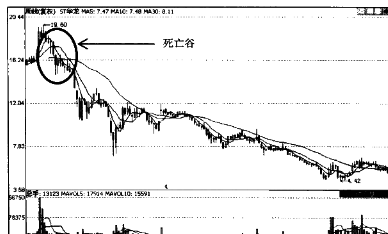


图 13.8　ST 华龙的周 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方皆可开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）利用向下跳空缺口避免深套

如果说第一个向上跳空缺口的出现常常是一波升势已经展开的标志，那么第一个向下跳空缺口的出现则表示一波跌势已经展开。个股出现第一个向下跳空缺口，并且此时大盘处于跌势，其深幅下跌的可能性更大，应果断离场观望，借以规避风险。

图 13.9 所示为重庆路桥（600106）的日 K 线图，该股股价从 2008 年 5 月 14 日连续放量拉出 6 个涨停，在第 7 个交易日出现一个带有上下影线的中阴线，第 8 个交易日低开形成一根大阴线，这时一个黄昏之星 K 线组合，是一个明显的见顶信号，并且在这个过程中明显放量，所以见顶信号可以确认。还有一个最重要的原因是，在第 7 个交易日的中阴线与第 8 个交易日的大阴线之间出现向下跳空缺口。

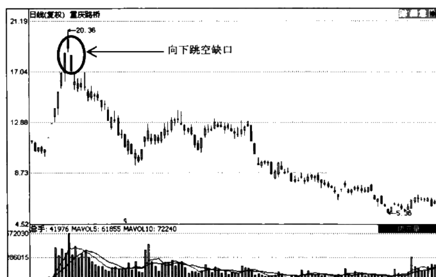


图 13.9　重庆路桥的日 K 线图

所以这里投资者一定要逢高果断斩仓，通过其后走势可以发现，该股一路下探寻底，熊步不止。

投资者还要明白，向下缺口可分为 3 种，分别是向下突破缺口，向下持续缺口和向下竭尽缺口。根据缺口理论可知，第一种和第二种向下跳空缺口都是重要的看空、做空信号，但到了第三个向下跳空缺口，投资者就不能再盲目看空、做空了。

随着股市的发展，主力的操盘手法越来越多样化，大多数股票在出现第三个向下缺口时，就跌不下去了，但也有一些股票，下跌时间很长，有的长达数年，在这个漫长的下跌过程中，可能会出现第 4、5 个甚至更多个下跌缺口，所以投资者不能把技术用得太死，要在见到第 3 个向下缺口后认真观察，发现股价慢慢走出底部，才可以动手操作。图 13.10 所示为兰州民百（600738）的日 K 线图，该股在下跌过程中出现了多个向下跳空缺口。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

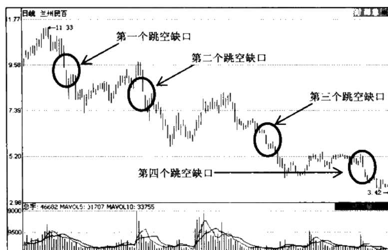


图 13.10　兰州民百的日 K 线图

（三）利用断头铡刀避免深套

股价或指数大幅上涨后出现“断头铡刀”是相当危险的，投资者见到这样的图形，要果断离场。例如沪市大盘在 2001 年 6 月冲至 2245 点见顶后，许多投资者以为这是牛市正常回调，回调后大盘还要继续上涨，但其周 K 线图上出现一根“断头铡刀”大阴线将沪市的 5 周、10 周、30 周均线拦腰款截断，如图 13.11 所示。

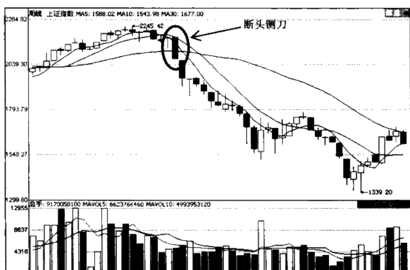


图 13.11　上证指数 2001 年 3 月 9 日到 2002 年 3 月 29 日的日 K 线图

在周 K 线上出现断头铡刀，杀伤力是很大的，但没有多少投资者领教过，所以很多投资者视而不见，结果股市一路狂跌，直跌到 1300 多点。再举一例，沪市大盘在 2007 年 10 月冲至 6124 点见顶后，许多投资者以为这是牛市正常回调，并且这时很多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方都可以办理……期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股评家喊出了 8000 点、10000 点，但其周 K 线图上出现一根“断头铡刀”大阴线将沪市的 5 周、10 周、30 周均线拦腰款截断，如图 13.12 所示。

周线 上证指数 MA5: 1909.97 MA10: 1914.32 MA30: 2252.45
6124.04
断头铡刀
1664.93
总手: 45730135000 MAVOL5: 46468740400 MAVOL10: 50752331800

图 13.12 上证指数 2007 年 5 月 7 日到 2009 年 4 月 3 日的日 K 线图

投资者见到断头铡刀后，就要果断斩仓出局，否则就会深深套牢，心理受到极大的伤害。投资者要明白，日 K 线上出现断头铡刀，表明短期走势已彻底走坏，即短线上投资者要逢高减仓，如图 13.13 所示。



图 13.13 招商银行（600036）的日 K 线图

如果周 K 线上出现断头铡刀，表明中长期走势已彻底走坏，投资者一定不能掉以轻心，否则就会付出惨重的代价，如图 13.14 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

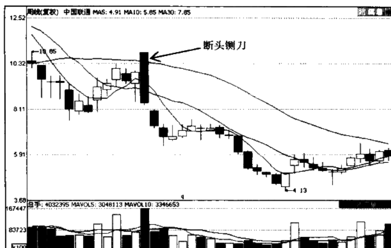


图 13.14 中国联通（600050）的周 K 线图

如果月 K 线上出现断头铡刀，表明长期走势已彻底走坏，投资者不用再看后市，停止做多，坚决将手中的筹码卖出，割肉离场，不要再有什么幻想，早割早好，把损失降到最低限度，如图 13.15 所示。

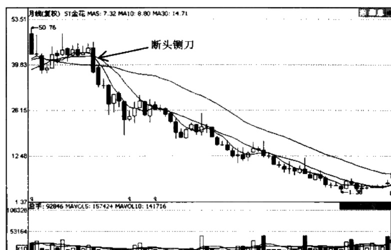


图 13.15 ST 金花（600080）的月 K 线图

由于主力操盘太过狡猾，常常利用断头铡刀来进行反技术操作，这是投资者要注意的地方，但主力只能是日 K 线或分钟 K 线级别上做反技术操作，而在周和月 K 线上很少做反技术操作。

三、防范其他投资者的各种陷阱

凡在二级市场上买卖股票的人都可以称为投资者，投资者对股票无论是短线炒作，还是长线持有，都是为了获得一定的利益。股市博弈是一个零和游戏，有人赚钱，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就会有人赔钱，因此，出于对各自利益的考虑，投资者之间也出现了激烈的竞争，一些有“能力”的投资者便为其他投资者设下了种种陷阱，通过各种手段从落阱者手中赚取巨额利润。常见的投资陷阱有 7 种，下面详细讲解一下。

（一）虚假交易

虚假交易是指主力在多家营业部开设多个交易账号，并且账号都不一样，这样主力可以通过大量的账号把自己隐藏起来，从而不会出现在上市公司的公开报告中，也就不会轻易被市场发现。另外，这样主力可以互相转账，做成虚假的交易记录；或分别委托不同的经纪人，由一方买进，另一方卖出，以便拉高或压低股价，从中获利。

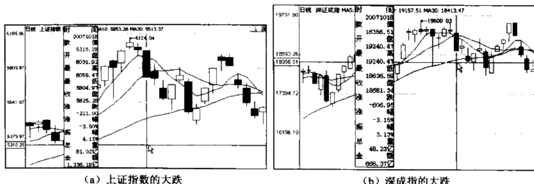
例如，某主力以 A、B、C 三个不同的姓名在三个不同的证券商处开立账户，主力为了拉高股价，先以该股当时的市价（6 元）买入 10 万股存入 A 账户，然后以每股 8 元的价值转入 B 账户，接着以每股 12 元的价格从 B 账户转入 C 账户，这样就会造成一种虚假的需求，无形之中便抬高了股价，这样多次对倒，就可以把股价做到设立的目标，然后在高位卖出股票，从而获取收益。反之，主力也可以用同样的方法将股价压低，以达到吸筹的目的。

（二）制造假消息

股民要赚钱，必须通过股价的不断涨跌来实现，但偏偏很多时候股价的走向与他们的期望背道而驰。改变股市走向除了经济因素之外，就是那些在股市中不断流传的各种各样的消息。

某些心术不正的主力为了获得利润，就打起了“消息”两个字的主意，既然天公不从人愿，那么他们就玩起了“人定胜天”的把戏，没有有利于他们的消息，就捏造消息，即通过散户谣言来哄抬或打压股价，从中渔利。

2007 年 10 月 18 日在国内某一家媒体的显著位置报道称：有关部门正在研究 A 股和 H 股互换问题，受此消息影响，10 月 18 日沪深股市大幅下跌，上证指数大跌 211 点，跌幅高达 3.5%，而深成指跌到 606 点，跌幅达 3.15%，如图 13.16 所示。



（a）上证指数的大跌　　（b）深成指的大跌

图 13.16　10 月 18 日沪深股市大幅下跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



随后中国证监会发言人表示，中国并无计划允许 A 股及 H 股互换，称证监会副主任屠光绍的讲话被误解了。

（三）骗线陷阱

在股市，很多股民都是通过技术分析来判断股票的买卖时机的，一些股市操纵者为了欺骗散户，常常在技术分析图中出现虚假的买卖信号，让一些不明真相的投资者上当受骗。

技术分析中的 K 线图看似简单，实则不然，但却被很多初入市的股民奉为法宝。那些看 K 线图投资股票的人被称为“线仙”，骗线就是要人为地在股市上制造一些股价，而这些价格正是“线仙”根据一般 K 线的规律所判断的买卖时机，从而中主力的圈套。骗线之所以能得逞，在于“线仙”们过于依靠图表，当图表显示使他们认为股票即将出现新的高价时便大量买进，以待上涨，而其实制造这种错误提示的主力机构却在出货。例如，主力常常利用拉大阳线出货，而大阳线是“线仙”们认为上涨的 K 线，如图 13.17 所示。

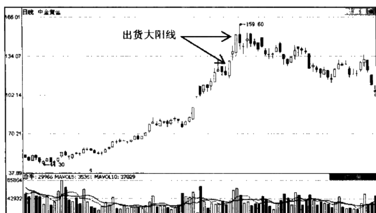


图 13.17 中金黄金（600489）的日 K 线图

反之当“线仙”们误认为股价必跌时，主力却在偷偷吸筹，例如大阴线是“线仙”们认为下跌的 K 线，但主力为了欺骗投资者常常利用大阴线吃货，如图 13.18 所示。

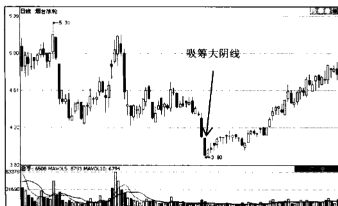


图 13.18 烟台冰轮（000811）的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总之投资者要学会识别主力的骗线之法，利用时间差跟进坐轿，就会获取不错的收益。

（四）操纵股市

为了防止个别庄家随意操纵股市，使股市暴涨暴跌，加大股市风险，政策法规严禁单位或个人操纵股市，这些政策法规都是为防止股市机构中的大户频频坐庄，恶炒个股，这样就可以避免中小股民只有跟风的不公平竞争的情况。

但偏偏有些公司或个人采用各种手段来操纵股市。图 13.19 所示 SST 中纺（600610）的日 K 线图，该股从 2006 年 4 月 26 日的 3.21 元，经过一个多月的时间上涨到 6.58 元，最高涨幅高达 105%，走势异常，从而引起了监管部门的关注并随即展开调查，发现王某涉嫌利用其控制的数十个证券账户操纵 SST 中纺的股价。

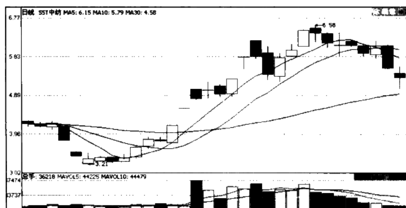


图 13.19　SST 中纺（600610）的日 K 线图

中国证监会于 2006 年 9 月 28 日，终结了调查，然后进行通报，并且证监会已向涉案当事人发出《行政处罚事先告知书》，同时将该案移送公安机关，经审理，相关责任人涉嫌犯罪。

（五）荐股陷阱

刚入市的股民，由于缺乏足够的专业知识及经验，特别渴望有人能指点其怎么买卖股票，于是有些人为了谋取暴利，打着荐股的旗号，实则设下一些荐股陷阱，骗取新股民的钱财。投资者需防范以下 3 种荐股陷阱。

1. 专家荐股陷阱

在股市中大多数人都把股市专家视为权威，作为普通投资者，听股评是提高炒股水平的途径之一，但是每当遇到专家以荐股的名义另有他图的时候，投资者一定要多警惕。有些股评专家与庄家或上市公司勾结，缺乏基本职业道德，接受上市公司的贿赂而当“吹股手”，无原则地吹捧其股票，或者当庄家的“托儿”，庄家进货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进：http://www.7help.net



时大唱悲观论调，制造利空消息陷阱，诱导散户投资者斩仓割肉出局，而在庄家出货时，则“强力推荐”，制造利好消息陷阱，误导散户投资者在高位接货，帮助机构大户共同欺骗中小投资者。还有些专家名义上在荐股，实际上是为某种投资软件、杂志做广告。

2. 券商荐股陷阱

有些投资者认为，券商既有专业知识，又有完备的数据库和信息获取渠道，他们推荐的股票应该不错，常常跟风炒作。但细心的股民会发现，2008 年全年大盘深跌时，券商不是建议投资者空仓（空仓是熊市最好的策略），而是不断推荐投资者买入股票，有些投资者刚买进可能赚了点，可一根大阴线下来就套住了，并且如果不果断认输，则会损失惨重。

总之券商推荐股票，投资者只能作为参考，而不能盲目跟从，否则很可能上券商的当，从而吃大亏。

3. 短信、博客等渠道的荐股陷阱

随着计算机技术的发展，短信、QQ、网上炒股博客都成为荐股的手段之一，其中炒股博客最吸引人的眼球。股市火热时，新股民大增，很多股民不具有投资股市的分析能力，但是又不想错过牛市的大好时机，就跟风进入股市，急需指导，而证券公司面对庞大的散户群体，咨询服务远远不足，供需不平衡，因此部分人士就以博客方式点评股市、交流意见、颇受散户的关注。

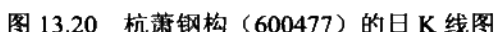
当然网络上有价值的博客还是大量存在的，他们可以教育投资者少走弯路，有的传授股市里的宝贵经验。但是，对于炒股博客，不能盲目跟从，要学会独立思考。投资者还要注意，有些博客荐股的动机不单纯，有的是为了发展会员并收费，从中牟利，有的可能是庄家、主力机构的“托儿”，还有些是主力花钱雇用的写手和聊手，深入到博客网站及相关的 QQ 群中，根据需要发布一些误导的信息，从而干扰投资者的思路，如果投资者盲目地把炒股博客上获取的所谓专家意见当成投资依据的话，只会增加投资风险，最终成为主力的牺牲品。

（六）内幕交易

在股市中内幕人员比一般投资者先获知有关信息，拥有一般投资者所没有的信息优势。当一般投资者还在像猜谜一样猜测股价走势时，具有内幕信息的人员已经知道了谜底。为了保证所有股民的公平竞争，国家严禁内幕交易。但由于在具体管理上存在一定的难度，内幕交易的现象在我国还不时发生。

例如，2007 年 2 月 12 日到 2007 年 2 月 26 日，杭萧钢构（600477）的股价已连拉 6 个涨停板，然后停牌，在 3 月 13 日复牌，并公告称：杭萧钢构拿到一份价值约为 344 亿元人民币的安哥拉工程合同，公告后，股价继续涨停，直到 4 月 3 日已连续拉出 12 个涨停板，引起市场强烈的关注，同时也引起了证监部门的注意，如图 13.20 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方营业部均可办理 QQ:9834288 客服:9834288 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

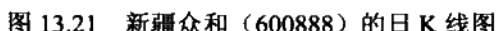

图 13.20　杭萧钢构（600477）的日 K 线图

4 月 5 日，因涉嫌内幕交易，杭萧钢构被证监会立案调查，为了保护广大股民的利益，证监会及时对“杭萧钢构”股票作出临时停牌处理决定，同时指令浙江证监局调查“杭萧钢构”连续涨停板背后的内幕交易问题。随后 3 名杭萧钢构证券事务代表被公安机关逮捕。

（七）老鼠仓

老鼠仓是指庄家在利用公有资金拉升股价之前，先用自己个人的资金在低位建仓，等到用公有资金拉升到高位以后，先将个人仓位中的股票卖出获利了结，当然，最后亏损的是公有资金。

例如，2006 年 11 月—12 月期间，某著名基金公司经理唐某，利用其父亲和第三人账户先于基金建仓前买进新疆众和（600888）的股票，从该股走势上来看，股价最低为 16.7 元，其后随着基金的建仓，股价不断上涨，最高达到 51.8 元，如图 13.21 所示。


图 13.21　新疆众和（600888）的日 K 线图

基金经理唐某利用其父账户买入近 6 万股，获利 29 万多元，另一个账户买入 20

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218098 期货开户和其他编程代写 www.7help.net

多万股，获利 120 多万元，总共获利 150 多万元。这是中国证监会在 2007 年 5 月查处的中国基金业“老鼠仓”第一案。2007 年 5 月 11 日，证监会发布《关于进一步加强投资者教育、强化市场监管有关工作的通知》，就强化监管、及时惩处市场违法违规行为提出新要求，要求各派出机构、证券交易所、证券登记结算公司要紧密配合，进一步加强一线监管，继续强化对内幕交易和操纵股价等违法行为进行打击。

随着唐某的老鼠仓事件浮出水面，中国证监会对唐某进行立案调查，并于 2007 年 5 月 16 日，基金公司开除了唐某，但此案件已在社会上造成重大影响，严重打击了广大投资者的投资信心。

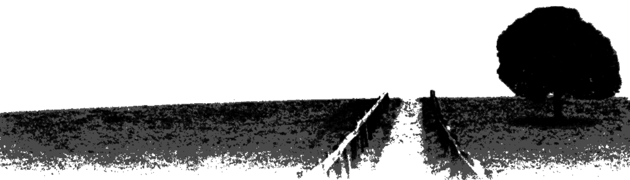
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新股民知识扩展篇

他山之石，可以攻玉，所以为了获得投资成功，投资者需要了解投资大师们的投资经验、著名的投资理论，还要了解与投资相关的术语。另外，要关注其他投资方式的投资收益情况，以便在适当时机，抽出股市上的资金，进行其他投资，获得最大的投资收益。本篇具体内容如下：

- 单利和复利
- 资金的时间价值
- 投资大师的投资经验
- 著名的投资理论
- 时间之窗
- 交替规律
- 债券投资
- 创业板投资
- 权证投资
- 股指期货投资
- 港股的投资



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 14 章

新股民必知的其他知识

新股民在高风险的股市投资，就需要了解与投资相关的术语、投资大师们的投资经验、时间之窗和交替规律。

一、了解投资中的几个术语

为了对各种投资的效果进行综合比较，投资者应先了解与投资有关的几个术语。

（一）单利和复利

以单利方式计算收益的投资方式是指在投资期限内，只有本金会带来收益，而利息不会带来收益。例如，年息率为 2.7%的 3 年期储蓄，储户每年可以得到的利息为：本金×2.7%。但储户要等到 3 年后才能得到全部的本息，而不能在第一年和第二年末分别领回第一年的利息和第二年的利息。单利方式计算收益的公式为

投资收益=投资本金×投资期限×每期利率

例如，某投资者在 2006 年 6 月购买了 3 万元利率为 12%的两年期企业债券，那么 2008 年 6 月，该投资者的投资收益为：30000×2×12%＝7200 元

以复利方式计算收益的投资方式是指在投资过程中，取得的利益可以并入本金作为新的投资本金，再取得利润，即俗称的“利滚利”。复利方式计算收益的公式为

投资收益=投资本金×(1+每期利率)投资周期数-投资本金

在上述公式中，计算利率的期间和投资周期数应采用同周期单位。如利率是按月计算的，投资周期就是指投资者的期限是多少个月，如果利率是按年计算的，则投资周期数指多少年。

假如你现在 20 岁，同时正在考虑将 1 万元存入一个账户，该账户在 45 年里每年支付 8%的利率。在你 65 岁时，这个账户的余额是多少？多少是单利？多少是复利？如果可以找到一个每年支付 9%的利率账户，65 岁时该账户中的余额是多少？

65 岁时账户中的余额为：10000×(1+0.08)×45＝31.92044939 万

所赚利息为：31.92044939 万-1 万 ＝30.92044939 万

单利为：10000×0.08×45＝3.6 万

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218988 期货开户 www.7help.net

复利为：所赚利息－单利=30.92044939−3.6=27.32044939 万

按年利率为 9%来计算，65 岁时账户中的余额为

$$10000\times(1+0.09)\times45=48.3272861\text{ 万}$$

看上去利率只增加 1%，却将导致在 65 岁时拥有额外的 16.40683671 万元（48.3272861 万−31.92044939 万），增长率超过 50%（16.40683671 万÷31.92044939 万 = 0.514）。所以在长期投资中，年投资回报率的微小差异可以导致未来价值的巨大差异。正应了中国的一句古话：“差之毫里，谬之千里。”

（二）资金的时间价值

资金的时间价值是指相同数量的资金在不同时间具有不同的价值，如 1990 年的 1000 元，与 2010 年的 1000 元在价值上是不相等的。我们用现值表示现在所拥有的钱，即现在投资要付出的钱，或者现在得到的钱。

用终值表示将来某一时间将得到的钱。例如，某投资者在 2003 年 6 月 1 日，将 1 万元投资于年利率为 12%的 3 年期国库券，则该投资者拥有资金的现值为 1 万元，到 2006 年 6 月 1 日的终值为

$$1\times(1+12\%\times3)=1.36\text{ 万元。}$$

可以利用资金流图来直观表示投资者在不同时间的投资收益情况。资金流图的横坐标表示时间，纵坐标表示资金的流入与流出，当资金为负数时，表示进行投资，当资金为正数时，表示得到收入。图 14.1 表示的是资金流图，表示 2006 年 1 月 1 日投资 3 万元，2009 年 1 月 1 日和 2010 年 1 月 1 日分别获得 2 万元的收入。

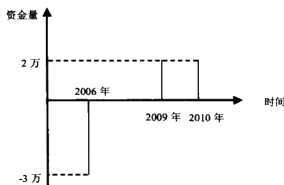


图 14.1 资金流图

在对各种投资效果进行比较时，投资者可以先将每一种投资用资金流图来表示，然后再对不同的资金流图进行比较，就能对各种投资方案的效果进行排序。例如，2000 年 1 月 1 日，某投资者用 3 万元进行投资，第一种投资方案是将 3 万元全部买债券，到 2003 年 1 月 1 日共得本利 4 万元；第二种投资方案是将 3 万元做投资生意，2002 年 1 月 1 日收回 1.8 万元，2003 年 1 月 1 日收回 1.8 万元，用资金流图表示后如图 14.2 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方开户开户请联系QQ 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

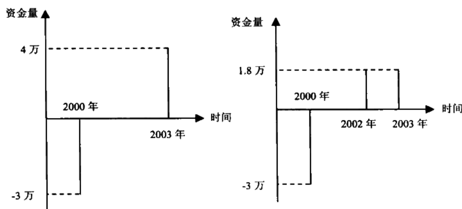


图 14.2　两种不同投资方案资金流图

很明显，第一种投资方案到 2003 年 1 月 1 日时的终值为 4 万元，而在第二种投资方案中，投资者 2002 年收回 1.8 万元后，如果没有好的投资机会，可将 1.8 万元存成 1 年定期（设置年利率为 2.7%），则第二种方案到 2003 年 1 月 1 日的终值为

$$1.8+1.8\times(1+2.7\%)=3.6486 \text{ 万元}$$

由此可见，第一种投资方案比第二种投资方案的效益更好。

二、投资大师的投资经验

他山之石，可以攻玉，下面我们来学习一下投资大师们的投资经验，为我们的投资生涯养成好的投资习惯。

（一）格雷厄姆的投资经验

本杰明·格雷厄姆是巴菲特的授业恩师，是 20 世纪最伟大的股票投资家和理论家，他对股票投资的贡献就像达尔文对于生物进化论一样重要。1934 底，格雷厄姆完成了他酝酿已久的《证券分析》，这是一部划时代著作，被誉为投资者的“圣经”，创下了证券投资书籍发行的纪录。格雷厄姆的投资经验如图 14.3 所示。

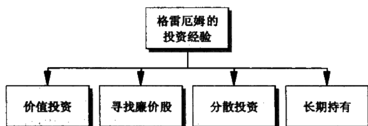


图 14.3　格雷厄姆的投资经验

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户加我微信 期请进 http://www.7help.net



下面来具体讲解一下。

1. 价值投资

格雷厄姆投资思想的核心就是反对投机，主张价值投资，被称之为花 60 美分买 1 美元的投资方法。格雷厄姆认为，对于一个被视为投资的证券来说，其本金必须有某种程度的安全性和满意的报酬率，这种股票的特征就是具有比较大的安全边际，安全边际有助于区别投资操作和投机操作。

必须明白，所谓的“安全”并不是指绝对安全，而是指在通常和可能的情况下可以免于受到损失，在合理的条件下投资应不至于亏本。但是，一旦发生极不寻常或意想不到的突发事件，也会使安全性较高的股票顷刻间变成废纸。

“满意的回报”不仅包括股息或利息收入，而且包括资本增值和利润。格雷厄姆特别指出，所谓“满意”是一个主观性的词，只要投资者做到明智，并在投资定义的界限内，投资报酬可以是任何数量，即使很低，只要是投资者愿意接受，也可称为“满意”。

使本金安全和满意回报有保证的操作最好方法是寻找公司价值被市场过度低估的股票，这也就是格雷厄姆所说的价值投资。

2. 寻找廉价股

格雷厄姆关心的是公司的股价相对于其内在价值是否非常廉价，是否存在较大的安全边际，那么如何评估一家企业的内在价值呢？

格雷厄姆重视的是上市公司的数据，为了保证买到一只较大安全边际的股票，格雷厄姆订出了一套价值低估股票的 10 条标准，只要符合下面 10 个标准中的 7 个，就是价值被低估且有相当安全边际的股票：

- 该公司获利与股价之比（市盈率的倒数）是一般 AAA 公司债券收益率的 2 倍以上。
- 该公司目前的市盈率应该是过去 5 年中最高市盈率的 2/5，或者公司的市盈率在市场平均市盈率的 10%以下。
- 该公司的股息收益率应当是 AAA 级公司债券收益率的 2/3 以上。
- 该公司股价应该低于每股有形账面资产价值的 2/3。
- 该公司股价应该低于净流动资产或是净速动资产清算价值的 2/3。
- 该公司的总负债低于有形资产价值。
- 该公司的流动比率（流动总资产除以总负债）应该在 2 以上。
- 该公司的总负债不超过清速动清算价格。
- 该公司的获利在过去 10 年来增加了 1 倍，或者 10 年内每年盈余增长率平均 7%以上。
- 该公司的获利在过去 10 年中负增长超过 5%不得多于 2 年。

这 10 条放在一起成为格雷厄姆选择股票、规避风险的试金石。前 5 条通过比较价格和收益等主要经营效果来预见潜在的风险；后 5 条通过检验财政完善情况和稳定的收益来衡量风险。正是这种对风险的高度重视，对安全边际的追求，使得格雷厄姆

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方免费开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

渡过了有史以来最严重的经济危机。

3. 分散投资

格雷厄姆主张分散投资，他认为这样可以分散投资的风险，在实际操作中他常常会买入多家公司的股票。

4. 长期持有

由于反对投机，所以格雷厄姆也就反对短期内频繁操作股票，他认为应当等股票的价格回升到其内在价值以上，才可以卖出。

（二）巴菲特的投资经验

巴菲特是当代最伟大的投资者，他仅靠投资股市而创造出前无古人的投资业绩，48 年来复利增长平均达 24%的天才投资家。巴菲特的投资经验如图 14.4 所示。

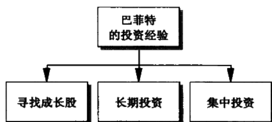


图 14.4　巴菲特的投资经验

下面来具体讲解一下。

1. 寻找成长股

与格雷厄姆一样，巴菲特也强调价值投资，他也认为在投资时，应该寻找具有比较大的安全边际的股票。但是，与格雷厄姆通过分析重要数据、寻找廉价股的方式保证安全边际的方法有所不同的是，巴菲特更愿意通过寻找具有良好成长前景的公司来选择股票，他主要通过阅读大量的财务报表和业务资料来寻找这样的公司。

在阅读财务报表时，巴菲特认为应该重视以下几点：

- 特别注意会计账务有问题的公司，如果一家上市公司迟迟不肯将期权成本列为费用，或者其退休金估算过于乐观，千万要当心。
- 复杂难懂的财务报表附注披露，通常暗示管理层不值得信赖，如果你根本就看不懂附注披露或管理层分析，这通常表明管理层压根儿就不想让你搞懂。
- 要特别小心那些夸大收益预期及成长预期的公司，企业很少能够在一帆风顺、毫无意外的环境下经营，收益也很难一直稳定成长。
- 要重视上市公司的领导层，因为人是公司的灵魂，只有优秀的管理人才能创造辉煌的业绩。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户积分下载请进 http://www.7help.net

2. 长期投资

买进一家上市公司的股票后，何时卖出呢？事实上，巴菲特的问答是"永远持有"，因为他花那么多时间来分析一个公司的业务和前景，他买的是这家上市公司，不是这个公司的股票。对巴菲特来说，有吸引力的是这家公司的发展前景，因此一旦买入，就会长期持有。在巴菲特持有的股票中，一直持有几十年的并不少见。

3. 集中投资

巴菲特虽然师从格雷厄姆，却并不盲从。面对股票市场的发展，他敢于否定恩师一些过时的思想。例如格雷厄姆赞赏分散化投资，巴菲特在投资实践中认识到，这种投资方法已经过时，他认为应当集中投资。如果投资过多股票的话，每只股票都需要分散精力、时间去研究，结果可能是，投资者没有一只能够深入了解，每只都是一知半解，既然这样，不如少买一些，以便集中选一些优质的股票。在巴菲特看来，普通投资者投资 3～5 只股票是比较好的情况。

（三）彼得·林奇的投资经验

彼得·林奇是美国富达公司麦哲伦共同基金的持股者，杰出的职业股票投资人，华尔街股票市场的"选股天才"。他在几十年的职业股票投资生意经营过程中，洞悉市场、把握市场，迅速地在华尔街崛起。彼得·林奇的投资经验如图 14.5 所示。

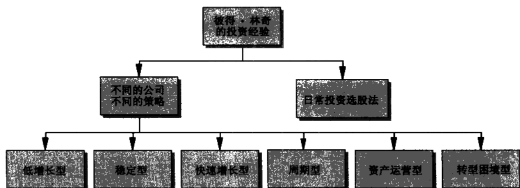


图 14.5 彼得·林奇的投资经验

下面来具体讲解一下。

1. 不同的公司，不同的策略

彼得·林奇选择股票的心得就是先将股票归为不同的种类，然后再根据它们的不同特征进行选择。彼得·林奇根据公司的所属行业、规模和收益把上市的公司划分为 6 种类型，分别是低增长型、稳定型、快速增长型、周期型、资产运营型和转型困境型。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：9382[illegible] 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）低增长型

低增长型通常是规模巨大、历史悠久的公司，它们定期派发较高的红利，增长速度比 GNP（国民生产总值）稍快一些。这种公司并不是从一开始增长速就这么慢，它们开始时的增长速度也和快速增长型公司一样，只是后来慢下来，这和整个行业的发展状况息息相关的。这类股票在彼得·林奇的投资组合中不是很多，因为他认为如果公司的增长不再迅速，它们的股票价格也不可能快速的增长。

（2）稳定型

稳定型公司的规模比低增长型公司的规模还要大，但它们的增长速度比低增长型的还要快些，年收益增长率在 10%～19%之间，如宝洁、可口可乐等。当你购买稳定型公司的股票时，你多少有点像站在了山麓上。彼得·林奇喜欢这种类型的股票，并且通常在获得 30%～50%的利润后卖掉手中的股票，然后在股价充分调整后再进入，好波段操作。

（3）快速增长型

快速增长型的股票是彼得·林奇最喜欢的股票，这种公司的规模小、崭新而富有活力，年增长率在 20%～25%，其中还蕴藏着大量能涨 10～40 倍，甚至 200 倍的股票。快速增长型公司没有必要非得属于快速增长型行业，并且它能给投资者带来惊喜，当然也存在着巨大的风险。彼得·林奇对增长超过 25%的公司的股票保持着警惕，因为过高的增长率是很难维持很长时间的。

（4）周期型

周期型公司一般属于周期型行业，在增长型行业中，公司只是不断地扩张，而在周期型行业中，公司的发展不断地在扩张与收缩的过程中轮回，所以周期型公司的销售收入和利润会定期上涨或下跌。例如，汽车制造业、航空公司、轮胎公司、钢铁公司以及化学公司都是周期型公司。

（5）资产运行型

资产运行型公司指的是具有隐蔽价值资产的公司，这些隐蔽性资产为你所知，却为华尔街的专家忽视。彼得·林奇认为在金属业、石油业、报业、电视台、药业等诸多行业，甚至有时在公司的亏损中，都有隐蔽的资产。隐蔽资产可以包括现金、土地、房地产以及巨大的荣誉和潜在的发展价值。

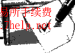
（6）转型困境型

转型困境型公司在发展过程中由于某些原因，受到了沉重的打击，并且几乎要按照《破产法》的规定申请破产保护。成功转型公司的股票能迅速弥补损失，投资它的好处就在于这类股票受整个市场的影响最小。

2．日常投资选股法

彼得·林奇不相信所谓的股票原理，也不相信所谓的专家，他有时候选股更愿意从现实生活中寻找线索。彼得·林奇认为，对于业余投资者来说，利用自己的生活常识，仔细观察日常生活中的各种产品，选择那些生产自己相当了解的产品的公司股票，是成功投资的最好出发点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户 新书籍下载请进 http://www.7help.net



三、时间之窗

股市是否存在“时间之窗”，市场上有两种不同的看法，第一种，股市涨跌从时间上来说是有规律可循的，涨到一定时候就开始跌了，跌到一定时候就开始涨了，仿佛有一个时间老人在控制着股市；第二种，股市的涨跌是随机的，不存在“时间之窗”，时间之窗只不过是一些股评家，甚至市场主力为欺骗散户而编造出来的谎言，如果你相信了，一定会吃苦头的。

投资者首先要明白：股市涨跌确实存在一个循环周期，正如自然界有春夏秋冬四季循环一样，股市存在牛熊交替、涨跌起伏的循环规律。了解和把握股市的循环周期，有助于投资者对股市运行大趋势的研判和预测。

投资者还要明白：由于“时间之窗”被一些人用多用滥了，“时间之窗”似乎不管用了，如果在股市中迷信“时间之窗”则会损失惨重。

那么到底什么是时间之窗呢？投资者应该如何来认识它呢？

时间之窗是指一个低点到另一个低点的时间间隔长短，或一个高点到另一个高点的时间间隔长短。时间之窗不仅仅是一些数字概念，更重要的是表示循环周期的一些基本特征，时间之窗的基本特征有 4 项，具体如下：

（1）重复性和可靠性

长短差不多的周期重复出现的次数越多，表明该周期的可靠性越高，如自然界的四季循环超过万年。在实际应用中，要分辨出 4 个或 4 个以上的重复周期，方可做出该循环周期已经成立的结论。

（2）分割性

长周期可以分割成几个低一级的周期，从而确立最短的循环周期。

（3）客观性

循环周期从根本上讲是自然法则的一种体现，不以人的意志为转移，循环低点总是依时出现，有点类似于大自然潮涨潮落的循环现象。

（4）领先作用

循环周期常常不受基本面因素的影响，相反，循环周期具有领先作用和先导作用，可以超前地预测大势去向。在循环高点总是有利空因素出现，在循环低点总是有利多因素出现，这便是循环周期的领先作用的体现。至于具体的利多、利空因素是什么，以什么形式出现，并不重要。

根据时间循环周期的特征，要运用好时间之窗要解决好 3 个问题，具体如下：

（1）正确研判和确定周期的长短至关重要

一般情况下，股票比较常见的周期，按年划分，分别为 18 年、9 年、4.5 年、3 年、1.5 年和 1 年等周期；按月划分，分别为 18 个月、12 个月、9 个月、6 个月、3 个月、1.5 个月和 1 个月等周期；按星期划分，可分为 26 周、13 周、6.5 周、3.2 周等周期。还可以从神奇数字中研判股价的循环周期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用全网最低 手续费返还 客服 开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般情况下，时间间隔越长越能体现“时间之窗”的一些特性，时间间隔越短，达成共识的人越多，就越难体现“时间之窗”的特性，可靠性越差，这是很多人运用“时间之窗”失败的原因，因为这是主力在利用“时间之窗”来欺骗散户。

（2）个股的时间周期是千差万别的，必须仔细分析

一般情况下，每只股票在某一特定时间内都存在着其特有的涨跌循环周期，但大盘股与小盘股不同，基金重仓股和游资操纵股不同。例如，昆明机床（600806）在 2002 年 12 月 27 日、2003 年 1 月 6 日和 2003 年 2 月 26 日分别产生 3 个低点，这 3 个低点之间的时间间隔为 26 天，如图 14.6 所示。

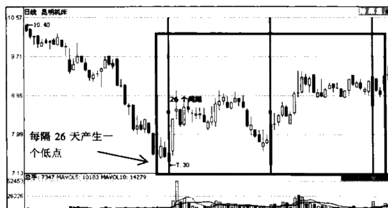


图 14.6　昆明机床（600806）的日 K 线图

但很多股遇到“26”却无动于衷，而遇到其他数字，如“21”、“28”等反而会有所表现，总之，这需要投资者根据不同的个股进行具体分析。

（3）重视时间之窗效应，并制定相应的投资策略

时间之窗效应是指股价或指数在这个敏感时间点上会出现变盘，具体应用是：在股票买卖操作中，一般以平均周期加上或减少 15%左右为尺度，当然在应用时间之窗时，要结合其他技术分析，如果时间周期没有到就出现相应的信号，这种信号有可能是假的，如果时间周期到了并且出现了相应的信号，则该信号的可信度就相当高。

四、交替规律

交替规律就是当前一波走势是简单形态的话，则后一波走势往往是复杂形态；而当前一波走势是复杂形态的话，则后一波走势就会演变成简单形态。

综观沪深股市，投资者会发现交替规律在大盘指数和个股走势中经常出现。例如 1997 年初，经过震荡下跌后的上证指数在利空消息出尽后于 1997 年 2 月开始持续上涨，在短短 3 个月中，上证指数从 870 点狂涨到 1977 年 5 月的 1510 点，形成了一个宽度极窄且非常陡峭的上升通道，从周 K 线图上来看，形成了连续 14 根周阳线。

按照交替规律，如此简单的走势很容易使其后的调整浪变得十分复杂，果然，自 1997 年 5 月后，行情变得十分复杂，既有快速下跌，又有缓步攀升，未遇前期高点即

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跌，而下跌至 1050 点附近时却经受了多次考验，这波复杂的走势经历了两年。到 1999 年 5 月 19 日，爆发了“5・19”行情，这些走势又是相当的简单，如图 14.7 所示。

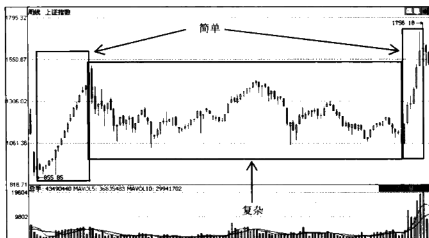


图 14.7 上证指数的周 K 线图

不仅股市上涨和下跌是以“简单—复杂—简单”的形式交替出现的，就是股市每一波大行情也是由慢牛转快牛交替进行的，例如，1990 年 12 月—1992 年 5 月为慢牛行情，接下来 1992 年 11 月—1993 年 2 月则为快牛行情；1996 年 1 月—1996 年 12 月为慢牛行情，接下来 1996 年 12 月—1997 年 5 月则为快牛行情；1999 年 5 月—1999 年 6 月为快牛行情，接下来 1999 年 12 月至 2001 年 6 月为慢牛行情。

交替规律为投资者预测未来大势提供了一个行之有效的方法，投资者不仅可以利用该规律预测将来可能出现的调整形态，而且可以预测它的大致调整时间，即前一波走势快速简单，则后一波走势很可能是缓慢和复杂的，这对投资决策将起到重要的参考作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 15 章

股票中新兴的投资方向

投资者在股市上进行投资的同时，要关注其他投资方式的投资收益情况，以便在适当时机，抽出股市上的资金，进行其他投资，获得最大的投资收益。

一、债券投资入门

债券是政府机构、金融机构、企业等直接向社会借债筹措资金时，向投资者发行，并且承诺按规定利率支付利息并按约定条件偿还本金的债权债务凭证。

（一）债券票面要素

债券作为证明债权债务关系的凭证，一般用具有一定格式的票面形式来表示，通常，债券票面上基本标明的内容要求有 4 项，具体如图 15.1 所示。

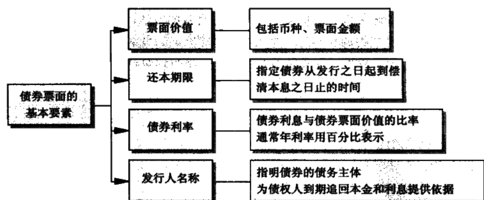


图 15.1 债券票面的基本要素

以上 4 个要素是债券票面的基本要素，但在发行时并不一定全部在票面上印制出来。例如，在很多情况下，债券发行者是以公告或条例形式向社会公布债券的期限和利率，另外，一些债券还包含其他要素，如还本付息方式等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和求籍下载请进 https://www.7help.net



（二）债券的类型

债券按发生主体可分为 3 种，分别是政府债券、金融债券和公司债券。

① 政府债券。政府债券是政府为筹集资金而发生的债券。主要包括国债、财政债券等，其中最主要的是国债。国债因其信誉好、利率优、风险小而被称为“金边债券”。

② 金融债券。金融债券是由银行和非银行金融机构发生的债券。在我国目前金融债券主要是由国家开发银行、进出口银行等政策性银行发行。

③ 公司债券。公司债券是上市公司依照法定程序发生，约定在一定期限内还本付息的债券。公司债券的发生主体是股份公司，但也可以是非股份公司的企业发生的债券。

债券按利率确定方式可分为 2 种，分中是固定利率债券和浮动利率债券。

① 固定利率债券。固定利率债券是指在发行时规定利率在整个偿还期内不变的债券。

② 浮动利率债券。浮动利率债券是指发行时，规定债券利率随着市场利率定期浮动的债券，其利率通常根据市场基准利率加上一定的利差来确定。其特点是可以有效地规避利率风险。

债券按计息方式可分为 6 种，分别是贴现债券、零息债券、附息债券、单利债券、复利债券和累进利率债券。

① 贴现债券。贴现债券是指债券券面上不附有息票，发行时按规定的折扣率，以低于国债面值的价格发行，到期按面值支付本息的债券。贴现债券的发行价格与其面值的差额即为债券的利息。

② 零息债券。零息债券是指债券到期时，和本金一起一次性付息、利随本清，也可称为到期付息债券。其特点是：利息一次性支付；债券到期时支付。

③ 附息债券。附息债券是指债券券面上附有息票的债券，是按照债券票面载明的利率及支付方式支付利息和债券。息票上标有利息额、支付利息的期限和债券号码等内容。附息债券的利息支付方式一般是在偿还期内按期付息，如每半年或一年付息一次。

④ 单利债券。单利债券是指在计息时，不论期限长短，仅按本金计息，所生利息不再加入本金计算下期利息的债券。

⑤ 复利债券。复利债券是指在计息时，不论期限长短，所生利息再加入本金计算下期利息的债券。

⑥ 累进利率债券。累进利率债券是指年利率以利率逐年累进方法计息的债券。累进利率债券的利率随着时间的推移，后期利率比前期利率更高，呈累进状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方……开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）上市债券入门

上市债券的流通性好，容易变现，适合于随时变现的闲置资金的投资需要。目前沪深证券交易所上市债券可以分为国债、企业债券和可转换公司债券。

① 国债。国债也称国债券，是中央政府根据信用原则，以承担还本付息责任为前提而筹措资金的债务凭证。

② 企业债券。企业债券是公司依照法定程序发生并约定在一定期限还本付息的有价证券，通常泛指企业发行的债券。

③ 可转换公司债券。可转换公司债券是指能够转换成股票的企业债券，兼有股票和普通债券双重特征。在约定期限后，投资者可以随时将所持有的可转债券按股价转换成股票。

可转换公司债券的利率是年均利息对票面金额的比率，一般要比普通企业债券的利率低，通常发行时以票面价发行。

上市债券的交易方式可分为 3 种，分别是债券现货交易、债券回购交易和债券期货交易。

1. 债券现货交易

债券现货交易是指债券买卖双方对债券的买卖价格均表示满意，在成交后立即办理交割，或在很短时间内办理交割的一种交易方式。

投资者可以直接通过证券账户买卖上市的债券品种，买卖方法与股票相同。

① 打开炒股软件，选择菜单栏中的“报价”|“商品顺序”|“上海债券”命令，就可以看到所有在上海证券交易所上市的国债、企业债券和可转换公司债券，如图 15.2 所示。

图 15.2 上海债券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和技术资料请进 http://www.7help.net

② 选择菜单栏中的“报价”|“商品顺序”|“深圳债券”命令，就可以看到所有在深圳证券交易所上市的国债、企业债券和可转换公司债券，如图 15.3 所示。

	代码	名称	星级	涨幅%	现价	总手	现手	昨收	开盘
231	112018	[illegible]		—	—	0		[illegible]	—
232	112019	09宜化债		—	—	0	--	105.73	—
233	112020	10大亚债		—	—	0	--	102.50	—
234	115001	*ST钒债1		+0.12	93.90	4031	4000 ↑	93.79	93.94
235	115002	国安债1		+0.14	90.35	21845	4000 ↑	90.22	90.20
236	115003	中兴债 1		+0.19	93.20	945	213 ↑	93.02	93.17
237	119004	澜 电 03		+24.94	100.00	1000	1000 ↑	80.04	100.00
238	119009	宁 建 04		—	—	0		103.91	—
239	119015	吴 中 05		—	—	0	--	100.30	—
240	119016	吴 中 06		—	—	0	--	101.25	—
241	125709	唐钢转债		—	—	0	--	108.78	—
242	125731	美丰转债		-0.85	104.95	47446	414 ↑	105.85	105.80
243	125960	锡业转债		-0.34	114.91	2018	1 ↓	115.30	114.52
244	131800	R-003		—	—	0	--	2.90	—

图 15.3 深圳债券

2. 债券回购交易

债券回购交易是指债券持有一方（出券方）和购券方在达成一笔交易的同时，规定出券方必须在未来某一约定时间以双方约定的价格再从购券方那里购回原售出的那笔债务，并以商定的利率支付利息。

提醒

目前沪深两市均有债券回购交易，但只允许机构法人开户交易，个人投资者不能参与。

3. 债券期货交易

债券期货交易是指交易双方成交以后，交割和清算按照期货合约中规定的价格在未来某一特定时间进行的交易。

1992 年 12 月 28 日，上海证券交易所首先向证券商自营推出了国债期货交易。1993 年 10 月 25 日，上证所国债期货交易向社会公众开放。1994 年—1995 年春节前，国债期货飞速发展，全国开设国债期货的交易场所从两家快速增加到 14 家，1994 年全国国债期货市场总成交量达 2.8 万亿。1995 年 5 月 17 日，中国证监会鉴于中国目前尚不具备开展国债期货的基本条件，作出了暂停国债期货交易试点的决定。

（四）债券投资的方法与技巧

债券投资可以获取固定的利息收入，也可以在市场买卖中赚取差价。随着利率的升降，投资者如果能适时地买进卖出，就可以获取较大的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍的给差价 客服QQ微信：95821808 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1．债券投资的特点

债券投资的特点共有 3 项，分别是安全性高、收益高于银行存款、流动性强。

2．影响债券投资收益的因素

影响债券投资收益的因素共有 4 种，分别是债券的利率、债券价格与面值的差额、债券的还本期限，以及市场供求、货币政策和财政政策。

- 债券的利率。债券的利率越高，债券的收益就越高，反之，收益就越低。
- 债券价格与面值的差额。当债券价格高于其面值时，债券收益率低于票面利息率，反之，则高于票面利息率。
- 债券的还本期限。债券的还本期限越长，票面利息率就越高，反之，票面利息率就越低。
- 市场供求、货币政策和财政政策。市场供求、货币政策和财政政策对债券价格产生影响，就直接影响到投资者的成本，成本越高则收益率越低，成本越低则收益率越高。

3．债券投资考虑的主要问题

债券投资考虑的主要问题有 4 种，分别是债券种类、债券期限、债券收益水平和投资结构。

4．一级市场债券投资的收益率

债券投资的收益率是指投资债券者从投资债券中所得到的收益与投入的成本之比，这里共有 4 种情况，具体如下：

第一种情况：投资者以面值的价格购买债券并将债券保持到还本期满时的年收益率等于债券的票面利率。例如，小张 2003 年在一级市场上购买年利率为 12%的 3 年期国库券（3 年后一次性还本付息），则小张的年投资收益率为 12%（单利），3 年的投资收益率为 36%。

第二种情况：投资者以面值购买债券后，在未保持到还本期满就卖出的年收益率（单利）为

投资收益率（单利）=(售出价格–面值)÷(面值×持有年限)

例如，小李在一级市场购买年利率为 12%的 3 年期国库券，面值为 100，1 年后，他以 112 元的价格将国库券售出，则其收益为：(112－100)÷100 = 11.2%。

第三种情况：投资者购买贴现债并将其保持到还本期满时的年收益为

投资收益率（单利）=(面值–购买价格)÷(购买价格×持有年限)

例如，小周在一级市场上以 80 元的价格购买面值为 100 元的 2 年期贴现债，则小周的年收益率为：(100－80)÷(80×2)= 12.5% 。

第四种情况：投资者购买贴现债并未到还本期满就卖出的年收益为

投资收益率（单利）=(卖出价格–购买价格)÷(购买价格×持有年限)

例如，小王在一级市场上以 80 元的价格购买面值为 100 元的 2 年期贴现债，并在购买的 1 年后以 88 元的价格卖出，则小王的年收益率为：(898－80)÷(80×1)= 10%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和技术交流请进 http://www.7help.net

5. 二级市场债券投资的收益率

投资者除了可以在一级市场购买债券外，还可以在二级市场上买卖债券，在这里共有三种情况，具体如下：

第一种情况：投资者在二级市场上购买债券，并保持到还本期满时的年投资收益率为

年投资收益率=(偿还价格–购买价格)÷(购买价格×持有年限)

例如，某投资者于 2006 年 3 月 1 日以 111 元的价格购买 2009 年 3 月 1 日到期的 3 年期国库券（面值为 100，票面利率为 14%），则其年投资收益率为

$$\frac{100\times(1+14\%\times3)-111}{111\times2}=13.964\%$$

第二种情况：投资者在二级市场上购买债券，并在未到还本期满时就卖出的年投资收益率为

年投资收益率=(卖出价格－购买价格)÷(购买价格×持有年限)

例如，在上例中，若投资者在购买债券的 1 年后就以 128 元的价格将债券卖出，则其年投资收益率为：(128-111)÷(111×1)= 15.3% 。

第三种情况：当投资者在持有债券期间还领取利息时，则在计算投资收益率时，不能将这些利息和还本期满时的偿还价格直接相加，而必须将利息折成终值后再相加。

例如，某投资者在 2005 年 3 月 1 日以 110 元的价格购买 1 张面值为 100 元的债券，并于 2006 年 3 月 1 日领取利息 12 元，在 2007 年 3 月 1 日将债券以 125 元的价格卖出。则在计算投资收益率时，不能将 12 元和 125 元直接相加，由于投资者可以将 12 元存入银行，一年期利率为 11%，则投资者的年收益率为：

$$\frac{12\times(1+11\%)+125-110}{110\times2}=12.87\%$$

二、初涉创业板

创业板强调公司的自主创新能力和高成长性，但创业板公司也具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大、股价波动性高等风险特征。如果决定参与创业板交易，就要充分了解创业板市场的风险特性；审慎判断自己的风险识别能力和承受能力；关注创业板市场的风险揭示。

（一）创业板的开户

创业板的开户手续与主板基本一致，办理时只需带上身份证，缴纳一定的手续费即可。

股民办理创业板申请交易，需携带自己的身份证和股东卡，先确认股龄和风险承受能力，阅读风险提示书，然后就可以签署交易协议书了，如果申请人在股市投资经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ微信：95818088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

验不足两年，还需抄写一份声明，内容大致为“本人确认已阅读并理解创业板市场相关规则和上述风险提示书的内容，具有相应的风险承受能力，自愿承担参与创业板市场投资的各种风险。”

账户开通的期限视投资经验不同而有所区别，如果申请者有两年以上的股市投资经验，2 天后即可开通；如果投资经验不到两年，5 天后才可开通。

（二）查看创业板股票信息

① 选择菜单栏中的“创业板”菜单，弹出下一级子菜单，就可以看到所有与创业板相关的菜单命令，如图 15.4 所示。



图 15.4 与创业板相关的菜单命令

② 选择菜单栏中的“创业板”|“创业板报价”命令，就可以看到创业板股票的代码、名称、涨幅、现价、总手、现手等信息，如图 15.5 所示。

	代码	名称	星级	涨幅%	现价	总手	现手	昨收	开盘	最高
1	300001	[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	300002	神州泰岳		-5.39	97.71	41645	322 ↓	103.28	103.75	103.75
3	300003	乐普医疗		-3.57	54.53	37296	289 ↓	56.55	56.00	56.48
4	300004	南风股份		-3.60	36.46	32109	273 ↑	37.82	37.25	37.91
5	300005	探路者		-3.55	42.34	26245	204 ↑	43.90	44.00	44.50
6	300006	莱美药业		-2.86	29.87	24747	234 ↓	30.75	30.65	30.90
7	300007	汉威电子		-3.44	40.36	16053	75 ↓	41.80	41.69	41.98
8	300008	上海佳豪		+1.55	45.85	23827	365 ↑	45.15	45.10	46.66
9	300009	安科生物		-3.86	44.80	28490	449 ↓	46.60	45.98	46.97
10	300010	立思辰		-2.74	28.06	28322	218 ↓	28.85	28.68	28.90
11	300011	鼎汉技术		-0.48	72.20	20593	232 ↑	72.55	71.80	73.64
12	300012	华测检测		-1.82	39.27	20489	91 ↑	40.00	40.00	40.68
13	300013	新宁物流		-2.07	26.93	18827	144 ↓	27.50	27.20	27.69
14	300014	亿纬锂能		-2.56	38.90	27135	205 ↑	39.92	39.70	39.94
15	300015	爱尔眼科		-4.67	50.05	41751	444 ↑	52.50	52.00	52.96
16	300016	北陆药业		-3.18	31.35	19358	107 ↓	32.38	32.10	32.47
17	300017	网宿科技		-4.18	41.49	26846	731 ↓	43.30	43.00	43.34
18	300018	中元华电		-2.57	46.22	18422	87 ↓	47.44	47.40	47.44

图 15.5 创业板报价

③ 如果要看某创业板股票的分时走势图，只需双击该股票的名称，如图 15.6 所示。

④ 在分时走势图下，按【Enter】键，就可以看到该股票的技术分析图，如图 15.7 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

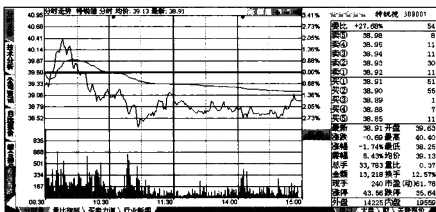


图 15.6 特锐德分时走势图

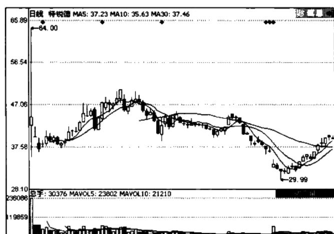


图 15.7 特锐德技术分析图

⑤ 查看创投概念股。选择菜单栏中的“创业板”|“创投概念股”命令，就可以看到所有具有创投概念的股票代码、名称、涨幅、现价、总手、现手等信息，如图 15.8 所示。

	代码	名称	星级	涨幅%↓	现价	总手	现手		昨收	开盘
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	600630	龙头股份	★★	+4.83	11.06	110.78万	319	↑	10.55	11.24
3	600896	中海海盛	★★★★★	+4.77	10.76	46.94万	181	↓	10.27	10.26
4	000301	东方市场	★★	+4.42	6.85	55.21万	4146	↓	6.56	6.57
5	600283	钱江水利	★★★	+4.00	12.22	24.13万	30	↑	11.75	11.72
6	000559	万向钱潮	★★★	+3.39	7.94	30.11万	4657	↑	7.68	7.69
7	600718	东软集团	★★★	+2.76	21.99	14.85万	10	↓	21.40	21.56
8	600235	民丰特纸	★★	+2.35	7.85	15.40万	84	↑	7.67	7.70
9	000938	紫光股份	★★	+2.26	13.60	78458	2748	↓	13.30	13.30
10	600175	美都控股	★★★	+1.76	8.65	94982	8	↑	8.50	8.61
11	600005	武钢股份	★★★★★	+1.69	7.80	131.69万	792	↓	7.67	7.72
12	600839	四川长虹	★★	+1.67	5.49	59.91万	130	↓	5.40	5.45
13	000538	云南白药	★★★★★	+1.64	52.11	30507	183	↑	51.27	51.22
14	600250	南纺股份	★★★	+1.46	6.93	70605	15	↓	6.83	6.85
15	000627	天茂集团	★★	+1.39	7.28	26.09万	3745	↑	7.18	7.23
16	600110	中科英华	★★	+1.38	7.36	53.58万	174	↑	7.26	7.30

图 15.8 查看创投概念股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）创业板投资技巧

2009 年 10 月 23 创业板开板后，有大量创业板股票上市。面对这种情况，不少投资者已经摩拳擦掌跃跃欲试准备投入其中了。

与主板相比，创业板最大的特点是机会多，风险大。这种风险，除了由于上市公司流通股本相对较小，股价更易大幅波动外，还表现在公司抗风险能力相对较弱，退市风险远高于主板市场的上市公司。创业板股票投资，从某种意义上说玩的就是“心跳”。因此，投资者首先应在尽可能多地了解创业板特点、投资风险，并客观评估自身风险承受能力后，再审慎决定是否适度参与投资。

1. 如何判断创业板公司价值

首先要关注公司是否具有持续成长能力。考察公司所拥有的技术、经营模式和经营理念是否先进或者独特，管理层的整体素质如何，企业所在行业的整体发展趋势以及企业在行业中所占的地位等。

其次，创业板上市公司规模相对较小，多处于创业及成长期，发展相对不成熟。企业的发展受到内外部诸多因素的影响，投资者在判断创业板上市公司价值时要多考虑风险因素。如果该公司就在你所在的城市，不妨去公司所在地走一走看一看，这样会有更直观的感受。

2. 申购创业板的技巧

与其挖空心思选择一只股票集中申购，还不如抱着撒大网捕“小鱼”的心态，每个股票都申购一点。创业板新股的中签率再低，只要你申购了就有机会中到。除了申购价格之外，也需要结合基本面、题材和中签率进行考虑。参与创业板新股申购，上市后破发可能性极小。但若二级市场高位接棒，就需谨慎而行了。

3. 提高中签率

可否重复打新是首先考虑的问题。细观发行的创业板新股，看是否可以提高资金利用率，例如，投资者参与“齐心文具”打新的资金将在周四解冻，正好可以赶上周四的申购。

其次是看募集规模和发行价格。资金充足的投资者挑选价格中等以上的公司中签率更高一些。那些网下询价倍数中等偏下的上市公司，有望获得更高的中签率。

三、权证投资入门

权证是一种有价证券，是指投资者付出权利金购买后，有权利（非义务）在某一特定期间按约定价格向发行人购买或出售标的证券。其中发行人是上市公司或证券公司；权利金是购买权证时支付的价款。

权证按买卖方向来分类，可以分为认购权证和认沽权证。认购权证是持有人有权买入标的证券；认沽权证是持有人有权卖出标的证券。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户 www.zhelp.net

（一）权证的基本要素

权证的基本要素包括4项，分别是标的资产、权证的价格与价值、权证的行使、权证的特别条款。

1. 标的资产

标的资产是指权证发行所依附的基础资产，即权证持有人行使权利时所指向的可交易的资产。权证是期权的一种，最常见的标的资产是股票。

2. 权证的价格与价值

权证的价格即权证在一级市场上发行或在二级市场上交易时的单位价格。权证价格由内在价值和时间价值两部分组成，内在价值又称内含价值，是权证立即履约的价值；时间价值是权证价格与内在价值两者之差。

3. 权证的行使

权证的行使是指权证持有人向权证发行人提出履约的要求，要求依据权证的约定以特定价格认购或售出特定数量的标的资产。权证的行使常涉及两个概念，分别是行使价格和执行比例。行使价格是指权证的履约价格；执行比例是指每一单位权证可以认购（售）标的的数量。

提醒

执行比例影响权证价格，行使比例越高，其权证价格越低。

4. 权证的特别条款

权证的特别条款包括3种，分别是行使价格的调整、收购权益和赎回权。

（1）行使价格的调整

通常情况下，权证按既定的认股价格和兑换比率执行，但权证的发行人通常会特别约定，当出现送股、配股待正股总额增加或减少的情况，或遇到正股除权或除息时，权证的行使价格或行使比例要按约定进行相应的调整。

（2）收购权益

在认股权证的发行和认购条件中可以有这样的条款，即如果有投资者对发行认股权证的上市公司提出收购要约，那么收购方还要对这家上市公司已经发行在外并且仍然在有效期内的认股权证一同提出收购要约，此时，不论认股权证的有效期是否届满，认股权证的持有人可以要求行使认股权。

（3）赎回权

权证的发行人大多数制定了赎回权条款，即规定在特定情况下发行人有权赎回其发行在外的认股权证。

投资者可以直接通过证券账户买卖权证，买卖方法与股票相同。打开同花顺股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费率开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行情分析软件，选择菜单栏中的“报价”|“商品顺序”|“上海债券”命令，就可以看到所有在上海证券交易所上市的国债、企业债券和可转换公司债券。

（二）权证交易规则

投资者参与权证交易前，应先了解权证的风险，并且要与证券公司签订风险提示书，之后才可以参与权证交易。如果投资者已具有A股证券账户，则可以直接进行权证的认购、交易和行权申报。打开炒股软件，选择菜单栏中的“报价”|“涨幅排名”|“权证涨幅排名”命令，就可以看到所有权证的报价信息，如图15.9所示。

	代码	名称	涨幅%	现价	总手	现手	昨收	开盘	最高	最低
1	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	2.352	2.373	2.253
2	580026	江铜CWB1	-6.81	2.341	836.12万	1755 ↓	2.512	2.496	2.504	2.331
3	580024	宝钢CWB1	--	--	0	--	0.001	--	--	--

沪深 中小板 创业板 自选股 自定义 权证板块 概念 地域 行业 指标股

图15.9 权证的报价信息

权证交易规则具体如下：

- 权证的交易制度：T+0。
- 最小申报单位：0.001元。
- 涨跌幅度限制：标的证券涨跌金额的1.25倍。
- 结算交收：现金或证券支付。
- 权证的到期日和最后交易日不是一天。到期日是指权证持有人可行使认购（或出售）权利的最后日期，该期限过后，权证持有人便不能行使相应权利，权证的价值也就变为零。最后交易日是权证续存期满前5个交易日，如到期日为T日，则从T-4日开始终止交易，该日期过后投资者不能再买卖权证，但仍可行权。

提醒

股票的涨跌幅度为10%，如果A公司权证的某日收盘价为4元，A公司股票收盘价为16元，次日A公司股票最多可以上涨或下跌10%，即1.6元；而权证次日可以上涨或下跌的幅度为1.6×1.25=2元，换算为涨跌幅比例可高达50%。

（三）影响权证价格的因素及投资注意事项

影响认购权证和认沽权证的价格走势的因素具体如表15.1所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和其他问题请访问 http://www.7help.net

表 15.1 影响认购权证和认沽权证的价格走势的因素

影响权证价格的因素	认购权证价格	认沽权证价格
标的证券价格越高	越高	越低
行权价格越高	越低	越高
标的证券波动性越高	越高	越高
距离到期日时间越长	越高	越高
利率水平越高	越高	越低
现金红利派发越多	越低	越高

权证投资风险是相当大的，投资者在投资时一定要控制以下几种主要的风险。

（1）价格剧烈波动风险

权证是一种高杠杆投资工具，标的证券市价的微小变化可能引起权证价格的剧烈波动。

（2）价格误判风险

权证价格受到标的证券的价格走势、行权价格、到期时间、利率、权益分派和权证市场供求等诸多因素影响，权证持有人对此等因素的判断失误可能导致投资损失。

（3）时效性风险

权证与股票不同，有一定的存续期间，其时间价值会随着到期日的临近而迅速递减。

（4）履约风险

如果发行人发生财务风险，投资人有可能面临发行人不能履约的风险。

四、股指期货投资入门

股指期货的全称是股票价格指数期货，又称为股价指数期货、期指，是指以股价指数为标的物的标准化期货合约，双方约定在未来的某个特定日期，可以按照事先确定的股价指数的大小，进行标的指数的买卖。作为期货交易的一种类型，股指期货交易与普通商品期货交易具有基本相同的特征和流程。我国股指期货实行时间是 2010 年 02 月 22 日。

（一）股指期货的特点

股指期货属于期货的范畴，具有期货的一般特点，另外，还具有一些独特的特点，具体如图 15.10 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958248088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

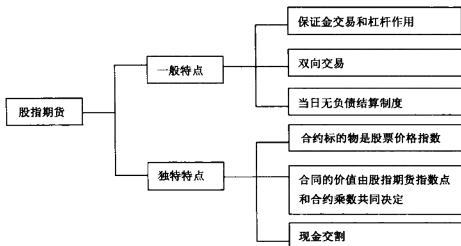


图 15.10　股指期货的特点

1. 期货的一般特点

期货的一般特点共有 3 项，具体如下：

（1）保证金交易和杠杆作用

期货一个显著的特点是杠杆作用，即投资者只需缴纳一定比例的保证金，就能完成数倍乃至数十倍的合约交易，就是利用少量资金就可以交易较大价值额的投资。杠杆作用就像放大镜一样将投资收益和风险都放大了。

杠杆作用是通过保证金制度来体现的，例如，当前沪深 300 股指期货仿真交易某合约价格为 2900，合约乘数为每点人民币 300 元，则 1 手股指期货合约的价值为 2900×300=870000 元，那么投资者需要交保证金为 870000×0.15=130500 元。这样投资者的风险和收益放大的倍数为 100÷15=6.6667。

提醒

1 手是期货交易的最小单位。上面例子的保证金比例是按 15%来计算的。当然保证金比例越低，风险和收益放大的比例越大。

（2）双向交易

在期货交易中，投资者可以先买入期货合约，也可以先卖出期货合约，即投资者手中没有任何现货，也可以卖出期货合约。例如，在 2010 年 5 月份，老张和老李都计划投资股指期货，老张认为沪深 300 指数要上涨，所以老张买了 9 月股指期货合约；而老李认为沪深 300 指数要下跌，所以老李卖出 9 月股指期货合约。

双向交易为“对冲”期货平仓提供了可能。在期货市场，大部分期货交易都是以对冲平仓来了结的，很少是在合约到期时进行交割，即通过与建仓时方向相反、数量相等的交易来解除履约责任，这样有助于活跃市场交易，为套期保值及套利交易提供市场流动性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：95821808 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net



双向交易的优点是，无论价格上涨或下跌，投资者都可能有盈利机会，价格上涨时采取“买入开仓、卖出平仓”的交易策略；价格下跌时采取“卖出平仓、买入开仓”的交易策略。盈利的关键是正确判断市场走势。

（3）当日无负债结算制度

每日交易结束后，交易所会对交易者当天的盈亏状况进行结算，在不同交易者之间根据盈亏状况进行资金划拨。如果投资者亏损严重，保证金账户余额不足时，投资者必须在规定时间内及时追加保证金，做到当日无负债。

2. 股指期货独特的特点

股指期货独特的特点有 3 项，具体如下：

（1）合约标的物是股票价格指数

商品期货是以实物商品为标的物，如棉花期货、豆油期货等，即其标的物是看得见摸得着的实物。股指期货的标的物是股票价格指数，不是一种有形的具体商品，它代表的是一篮子股票的价格。

（2）合约价值由股指期货指数点和合约乘数共同决定

股指期货合约的价值的计算公式如下：

股指期货合约的价值=指数点×合约乘数

其中合约乘数是交易所制定的把指数点换算成金额的指标，合约乘数为每点 300 元。合约乘数越大，股指期货的合约价值越大，开仓时买卖 1 手股指期货合约所需的保证金越多。

（3）现金交割

由于合约标的不同，股指期货与商品期货采取不同的交割方式。商品期货采用实物交割，而股指期货采用现金交割，因为到期交割时，用完全按照指数比例配比的一篮子股票进行交割的操作太困难了，并且成本太高，所以到期时进行的是现金的划转。

提醒

实物交割是指当期货合约到期时，按照期货交易所的规则和程序，交易双方通过该合约所载标的物所有权的转移，了结到期未平仓合约的过程。现金交割是指当期货合约到期时，按照期货交易所的规则和程序，交易双方按照规定结算价进行现金差价结算，以了结到期未平仓合约的过程。

（二）股指期货的功能

股指期货因市场需要而产生，它具有 3 项基本功能，如图 15.11 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

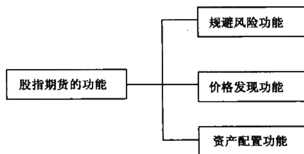


图 15.11　股指期货的功能

下面来具体讲解一下。

1. 规避风险功能

股指期货的主要功能是其规避风险功能。股指期货的规避风险功能是通过套期保值交易来实现的，投资者可以在股票市场和股指期货市场进行反向操作来达到规避风险的目的。

股票市场的风险可分为非系统性风险和系统性风险两部分。针对非系统性风险，投资者通常可以采取分散化投资的方式将这类风险的影响降到较低的程度；但对于系统性风险，却无法通过分散化投资的方法予以规避。股指期货的引入，为股票投资者提供了对冲风险的有效工具。担心股票市场下跌的投资者可以通过卖空股指期货合约来对冲市场下跌的风险，从而达到规避股票市场系统性风险的目的。

提醒

非系统性风险是由个股的经营状况、财务状况和信用状况变化而引起的风险；系统性风险是影响整个股票市场的因素发生时造成的所有股票或大多数股票都要承受的风险，如经济危机、战争、自然灾害等。

2. 价格发现功能

股指期货是在一个公开、高效的期货市中进行的，众多投资者的竞价产生了股指期货的价格，形成一个公开的市场信息流，在股指期货的价格中包含了来自各方的对股市走势预期的信息。股指期货价格之所以对信息的反应速度更快，原因在于股指期货采用保证金交易，成本低，杠杆倍数高，投资者在收到市场信息后，更愿意先在股指期货市场调整头寸，所以，股指期货具有价格发现的功能。

3. 资产配置功能

股指期货由于采用保证金交易制度，具有一定的杠杆性，且交易成本较低，因此机构投资者可以将股指期货作为资产配置的工具之一。例如，一个以债券为主要投资对象的机构投资者，认为近期股市可能出现大幅上涨，打算抓住这次投资机会，但由

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进 http://www.7help.net

于对投资债券以外的品种有严格的比例限制，不可能将大部分资金投资于股市，此时该机构投资者可以借助保证金交易的杠杆效应，利用较少的资金买入股指期货，这样就可以获得股市上涨的收益，从而提高资金总体的配置效率。

（三）股指期货与股票的区别

虽然股指期货是以股票指数为标的物衍生出来的，但股指期货与股票分别属于期货市场和现货市场，存在很多不同，如图 15.12 所示。

区　　别	股指期货	股　　票
交易对象	股指期货合约	上市公司股份
交易方式	双向交易	现采用单向交易（融资融券后，采取双向交易，但“卖空”限制较多）
结算方式	当日无负债结算	不采取当日无负债结算
交易机制	保证金，T+0	全额交易（融资融券后，可杠杆交易），T+1
有无特定到期日	有	无
交易时间	9:15—11:30，13:00—15:15（最后交易日下午交易时间是：13:00—15:00）	9:30—11:30，13:00—15:00

图 15.12　股指期货与股票的区别

下面来具体讲解一下。

1. 交易对象

股指期货的交易对象是沪深 300 股指期货合约；股票的交易对象是上市公司股份，是代表上市公司所有权的有效凭证。

2. 交易方式

现在，股指期货实行“双向交易”，股票实行“单向交易”。融资融券推出后，股票也会采取双向交易，但从海外股票市场来看，并非所有的股票都能“卖空”，并且股票的“卖空”存在较多限制，而期货的“卖空”更便捷，没有限制。

3. 结算方式

股指期货采取当日无负债结算，而股票市场不是采取当日无负债结算。股指期货采用保证金交易，随着合约价格的变化，保证金有可能出现不足的情况，为了确保投资者有足够的资金完成这笔交易，股指期货通过当日无负债结算控制市场风险。如果投资者亏损严重，则要求投资者必须在规定的时间内追加保证金，做到“当日无负债”，以有效防范风险，保证期货市场正常运行。股票市场采用全额交易，并不需要投资者追加保证金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提醒

当日无负债结算是指在每个交易日结束后，交易所根据交易结果、公布的结算价格和交易所有关规定对交易双方的交易盈亏状况进行资金清算和划转的业务活动。

4. 交易机制

股票交易是全额交易，而股指期货是保证金交易，由于保证金交易是一个“四两拨千斤”的杠杆交易，所以投资者要特别注意风险，否则真是血本无归。另外，股票买卖采取“T+1”的交易机制，即当天买入的股票第二天才能卖出去；而期货市场采用“T+0”的交易机制，即当天买的合约当天就可以卖出去。“T+0”交易制度具有更大的灵活性，即可以随时根据市场变化做出相应的反应。

5. 有无特定到期日

股指期货合约存在特定的到期日，而股票交易没有特定的到期日。在股票市场中，一只股票只要不退市，就可以无限期地进行持有，即股票有无限存续期。股指期货合约存在特定到期日，并且到期日在合约文本中有着明确的规定。这是习惯股票市场投资而不熟悉期货市场投资的投资者需要特别注意的问题。

股票可以长期持有，如果不小心被套，还有机会解套，而股指期货则面临合同到期的问题，到最后交割日前，投资者必须在对冲平仓、交割和展期之间做出选择。当然，展期可以为投资者间接实现长期持仓的效果，但是展期交易时客户需要承担一定的手续费成本和价格波动风险。

提醒

投资者在进入期货市场之前，在心理承受能力、投资理念、交易方式等方面做好足够的准备，从而提高抗风险能力。

6. 交易时间

股票市场的交易时间是：9:30—11:30，13:00—15:00；股指期货的交易时间是：9:15—11:30，13:00—15:15，最后交易日下午交易时间是：13:00—15:00。股指期货早上开盘比股票市场早 15 分钟，下午收盘比股票市场晚 15 分钟。

股指期货市场提前开盘有助于市场消化前一交易日收盘至开盘期间的各种信息，提前在期货市场上形成均衡价格。一方面可以减缓期货市场对股票市场的冲击；另一方面可以形成一个指导股票市场的价格。股指期货推迟 15 分钟闭市，可以方便各类投资者在股市结束交易后，根据当日的股票投资组合，相应地调整股指期货投资策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五、港股投资入门

中国内地投资者不能直接投资港股，只能通过购买 QDII 产品投资港股。目前市场的 QDII 产品分为银行系 QDII 和券商、基金系 QDII。

由于银行系 QDII 投资股票资产不得超过 50%，这一规定注定了它是一种中低风险的产品。目前银行系 QDII 只能投资港股，购买起点较高。券商、基金系 QDII 产品投资股市的比例可达到 100%，购买起点较低。另外，券商、基金系 QDII 可以全球配置资产。

从收益率角度看，银行系 QDII 不如券商、基金系 QDII，但从投资安全稳健角度看，银行系 QDII 好过券商、基金系 QDII。港股与 A 股的买卖区别如表 15.2 所示。

表 15.2 港股与 A 股的买卖区别

比较对象	港 股	A 股
交易品种	品种丰富，有股票、恒指期货、期权、对冲基金等	股票、基金、权证、股指期货
交易时间	每个交易日的 9:30—10:00 为开市前时段，10:00—12:30 为早市，14:30—16:00 为午市	9:30—11:30 为早市，13:00—15:00 为午市
交易手段	网上交易为主，可电话委托、人工委托	与港股基本相同
交易费用	单向交易费用为交易额的 0.359%	单向交易费用为交易额的 0.5%
交易数量	交易数量为 1 手或其倍数，但每手多少股是根据股票价格来定的，通常每手有 400 股、500 股、1000 股、2000 股、10000 股不等	交易数量为 1 手或其倍数，每手均为 100 股
交易制度	T+0 交易制度，即当时买进可以当时卖出	T+1 交易制度，当天买入的股票，当天不能卖出，第二天才能卖出
流通深度	自由体系市场，国际游资自由进出，交易活跃	市场相对封闭
新股认购	券商提供 1:9 融资额度，中签率高，基本人手一份	中签率比较低
派息情况	优质公司多，派息普遍较高	优质公司相对较少，派息不稳定
沽空交易	股票、期货、期权可实现沽空获利	认沽权证
涨跌幅度	无涨跌幅限制	10%

另外投资者一般不能免费看到港交所股票交易的实时行情，除延时 1 小时的免费行情外，投资者需要付费购买机构的收费系统来浏览股票交易的实时行情。根据软件的版本不同，费用多为 150～350 港元/月。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新股民入门手册

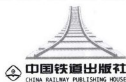


从零开始学炒股

本书特色：

本书以新股民为读者对象，从实用性与可操作性入手，全面系统地介绍了炒股的知识与技巧，还详尽地分析了各种新兴的投资方向。本书分5篇共15章，贯穿了整个的炒股流程。对新股民来说，掌握本书的知识技巧至关重要，它将会快速提升您在股市中的生存能力，是您从股市赚钱盈利的必备之书。

责任编辑：苏　茜　**封面设计**：张　丽　**封面制作**：郑少云　**上架建议**：经济/投资理财



中国铁道出版社　计算机图书批销部
地址：北京市宣武区右安门西街8号
邮编：100054
网址：http://www.tqbooks.net
读者热线电话：400-668-0820



ISBN 978-7-113-12404-5　　定价：39.00元